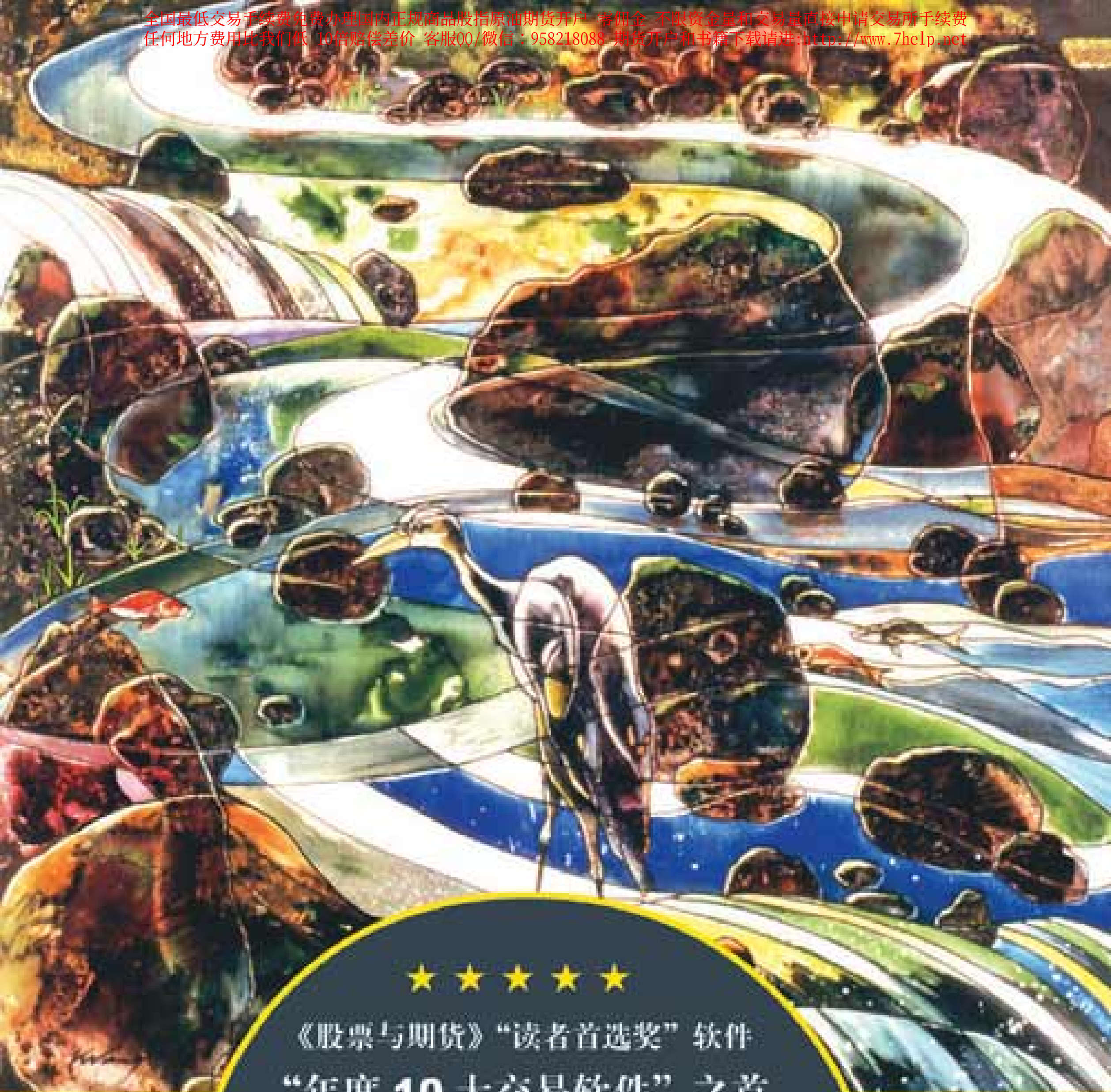
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



★ ★ ★ ★ ★

《股票与期货》"读者首选奖"软件

"年度 10 大交易软件"之首

和趋势在一起

ABLETREND的神奇顺势交易法

"道"出优势，明眼投资，顺畅交易，市场趋势尽在掌握

［美］汪耀武 汪仲晖秋 ◎著 刘寅龙 李晶昇 ◎译 盘智（浙江财经学院）◎审校

重庆出版集团 重庆出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

权威推荐

拉里·威廉姆斯（Larry Williams）
“威廉指标”创始人
美国著名的期货交易员、资产管理经理、作家和专栏编辑

有人说，写书就像养孩子，都是需要经历时间慢慢养成的。作为一个曾写过10本书的人，我向你保证，写书的过程决不仅仅就只是书写，而是一个在多年实践中不断地积累沉淀的过程。你想把毕生所学之精华传授给子孙后代。就像孩子一样，书也会不断地成长，最后成为独立的生命。

我从这本书中就深刻体会到了这一点。汪郑武和汪仲晔秋夫妇已经是我近20年的老朋友了。和所有勤勉探索真理的追求者一样——他们集百家之长于一身，才成就自己的飞跃。我更愿意这么想：从某些方面来说，我把他们带上最终促成这本书的卓越大道。实际上，他们早已远超过我对他们的预期，他们的市场影响力甚至已远远超过我对自己的期望。还有别的什么比这更令人期待的呢？对我来说，看着学生走到自己的前面，是最令我振奋和喜悦的事情。

能看到他们成为业界的主力军，看到他们用自己的交易策略和系统化交易方法帮助世界各地的交易者，我感到无比的光荣和幸运。他们的软件已经成为当今最受交易者欢迎的交易软件之一。对他们来说，这是无比的成就，是无上的荣耀。本书将把他们的交易策略和系统化交易方法介绍给更广大的读者。

显然，很多人阅读本书的目的，是为了掌握探索市场的方法（如何交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易、如何管理你的资金以及交易艺术的真谛等），但是我发现，本书还为我们揭示了一个意义同样非凡的真理：行行出状元。显然，他们已经做到了这一点。

它告诉我们，在这个行业中，虽然财富是交易能提供的最直接的回报，但更有价值的收获，是人的潜能的挖掘和发挥，是如何让每个人都能做到最好。金钱的拥有，有时候可能是短暂易逝的，但是人生的成功则是永恒的。

每个人都能写书，意义不在写书本身，而在于写什么内容。本书是作者几十年的勤奋探索与刻苦钻研的结晶。

汪郑武毕业于加州大学圣克鲁兹分校，并获得理科学位。这也是我认为其研究成果价值无限的原因所在：因为本书不仅是交易者的内心独白，更是他们以科学方法作为基础的长期实践的结果。

当下探讨交易的书籍数不胜数，从混沌学的分位假设到假象中的市场周期和波浪，无所不包，但所有这一切均未经实践检验得以证实。在本书中，你将学到的交易战略战术和方法都是经过十几年世界各种市场检验的。因此，这是一本极具实践性和操作性的论著，而不只是一些空中楼阁般的抽象概念。

本书的写作风格通俗易懂，论述风格易于掌握，而且都是实务性极强的交易策略。除此之外，我们还能祈求什么呢？

阅读此书，你将会获益无穷！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自 序

在中国，股票交易已成为许多人日常生活的一部分。尽管股指期货、大宗商品和外汇交易尚刚刚起步，但越来越多的人已经开始关注这些交易的情况。

目前中国内地尚没有世界性的金融交易中心。金融交易仍以西方大国为主导：他们制定游戏规则，并拥有纽约、伦敦这一类的世界金融交易中心。2005 年我们参观了位于伦敦的金融区。给我留下深刻印象的是：在 1 平方英里的金融区中，30 多万人工作于 500 家银行和各种交易所。 英国的 GDP 高居世界第六，金融服务业创造了 GDP 的 1/6。我又想到了世界著名的投资银行美国高盛（Goldman Sachs）。2009 年它的资产收入为 516 亿美元，毛利达到 416 亿美元。按 38 500 员工平均分，每位员工所创造的资产收入为 134 万美元，其员工的年平均红利达到 20 多万美元。

这些财富从何而来？这就是以钱赚钱的威力。股票、期货、外汇等金融产品交易本身并不创造财富。交易的目的本来是为了社会生产的需要，股票的本来是为了厂商对资金的需要，而交易的结果就是把财富从一些人的手中转移到另一些人的手中。而财富的转移往往是战争的最终目的。因此，交易本身亦具备了战争的因素，或者也可以说它是一场不流血的战争。我们在交易中看到数以万亿计的财富从一些人转到另一些人，从一些公司转到另一些公司，从一些国家转到另一些国家。

正因为交易如此之重要，不计其数的各国精英都投入了这场不流血的战争之中，日以继夜地钻研战略与战术，以谋求交易生财之法宝。这有如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

八仙过海，各显神通。

最近几年，我也更多地关注到中国在交易中的一些报道。由于商品期货、外汇等交易相对中国而言是较为新鲜的事物，精通此道的人才还不多。我们很遗憾地看到一些中国在这方面失利的事例，其中包括中国驻新加坡的贸易机构炒航空油的多次失败，一次损失高达5亿美元。又如2008年香港的中信泰富炒澳元失利，损失超过20亿美元。又如中国主要的钢铁公司联合起来与世界三大铁矿石生产商谈判铁矿石价格，连年失利，仅2010年就需要多付出5 500亿人民币，相当于4个半宝钢的价值。

这些令人痛心疾首的事实，使我想到了如何可以把自己掌握的一些关于金融交易的知识介绍给国内的同仁们。这次中文版AbleTrend的出版为此提供了一个起始的平台。就上述各事例而言，如果应用了AbleTrend的技术，石油与澳元的走势是一目了然的，这些损失是完全可以避免的，并且还可以有机会大赚一笔。铁矿石之类的谈判是必要，但我们也应当清楚地认识到金融交易市场的走势是不以人们的意志为转移的，中国更应当使用通用的游戏规则，以期货对冲的原理去化解风险，顺势交易而避免相应的巨大损失。商品及期货的合同本来就是为生产厂商而设计的，在大多数的情况下，只要厂商合理对冲，避免巨大损失是可能的。中国的企业应当成为期货市场的大买方，而供应商是期货的卖方，因此供应商就不敢与期货市场逆行。作为世界工厂的中国，既然依靠于石油与许多大宗商品的进口，就应当逐步建立起自己的国际性交易中心。

正所谓大道至简。大到国家，小到个人，要从事金融交易就不得不研究金融交易中的制胜法宝。我们不打无准备之战。上善若水，顺势交易法以符合一切自然规律的原理而为之。顺势交易法会使你结交“市场大势”这样一位最强大、最忠诚和最可靠的朋友，从而逃出那种任人宰割、无所适从、惶惶不安、节节败退的深渊。与市场大势在一起，会让你享受到金融交易胜利的喜悦。

无论指数是上升还是下降，市场总会发出信号。可惜太多人并不懂得市场的语言，听不懂它的声音，看不到它的信号。大多数人总是逆势而动、我行我素，因而损失惨重。本书积20年之研究成果，愿为你点明其中的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现象和表征之下的逻辑。希望你可以一目了然地读懂市场的真正意图及其趋势，从而做到顺势而为，多打胜仗。我愿抛砖引玉，与读者一起分享顺势交易法，把中国的金融交易水平提高到一个新的层次。希望在不久的将来能看到中国出现世界性金融交易中心，投资者在交易中扬眉吐气、节节成功。

我要特别感谢两位翻译者刘寅龙和李晶炤，吴茜和出版社编辑人员、益智教授、校译人员（上海中大经济研究院研究员袁天琳、蒋峰、孙懿鑫、宣伟瑜、童若谷、鄂威、方曦凌、蔡昊明）的辛勤工作，让本书能顺利与国内读者见面，并祝愿各位读者学以致用，推陈出新，战果卓著，财源广进。

汪郑武

于美国加利福尼亚州

2010 年 8 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录 Contents

权威推荐　3
名家推荐　5
自　序　9
前　言　17

第1章　AbleTrend是如何孕育和开发的　23
无章可循抑或暗藏玄机……24
我对交易产生兴趣的缘起……29
针对随机市场预测的一剂科学解药……30
成为一名“简易语言”系统的开发者……31
市场趋势：是敌是友？……32
基本面分析法……33
通用的先行趋势指标之梦……34
自然科学法则是否同样适用于金融市场……34
AbleTrend的诞生……35

第2章　市场趋势分析的优势　37
什么是趋势？……39
趋势的形成……41
趋势的成熟……43
绘制趋势线……52
支撑线与阻力线……56

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场决定支撑和阻力 …… 58
定义支撑/阻力位的几种常见方法 …… 58
AbleTrend 是如何判断支撑和阻力位的 …… 60
AbleTrend 指标 …… 67
其他顺势交易指标 …… 71
市场指数 …… 78
顺势交易三原则 …… 81
入市黄金区域：最佳切入点 …… 82
时间、价格、预报、预测和目标 …… 86
周期与波浪理论 …… 90
本章小结 …… 93

第 3 章 成功交易的四要素 95
可盈利性交易系统与方法 …… 97
适度的资本金 …… 104
资金管理策略 …… 108
自律性/成功的交易心态 …… 121
结　论 …… 127

第 4 章 趋势交易的哲学原理 129
道的智慧 …… 130
做交易就是做生意 …… 142
唯有趋势才能带你走向成功 …… 145
不要做逆市交易 …… 151
哪个市场最适合交易，原因何在？ …… 154
投票系统何以无效？ …… 158
为什么说 500 美元或 5% 的止损点不适用？ …… 158
为什么说成功率不重要？ …… 159
你为什么不能挑选高点或低点？ …… 160
如何最大程度地实现利润增长？ …… 161

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何最大程度限制亏损？ …… 162
不要随波逐流 …… 164
不要让风险资本超过你对损失的承受限度 …… 168
要想赢，就得先学会输 …… 169
做好先输后胜的准备 …… 170
交易是世界上最艰难的事情 …… 171
本章小结 …… 172

第 5 章 应 用 175

对一个交易系统而言，什么是“制胜机制”？ …… 176
蓝买红卖的简化交易法（STM） …… 183
评估一个交易系统：回溯测试 …… 189
参数设定的四个重要因素 …… 196
AbleTrend2 止损点 …… 201
最佳切入点——交易的黄金区域 …… 205
寻找特定市场的特征 …… 206
趋势时间框架 …… 210
避免摇摆不定的市场 …… 213
突破或回撤 …… 222
日内交易 vs 波段交易 …… 227
结论：交易系统的五个 F …… 228

第 6 章 趋势分析范例 231

股 票 …… 232
商 品 …… 241
迷你电子期货 …… 253
外汇交易 …… 264
债 券 …… 268
本章小结 …… 275

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 7 章 AbleTrend 的高级工具 277

虚拟纸面交易 …… 278
历史向前测试 …… 280
自动扫描 …… 284
百分比图 …… 286
引导图 …… 287
股票搜索引擎——选股 …… 289
可视或图表交易工具 …… 291
自动指令执行 …… 293
期权交易 …… 294
价差交易 …… 296
组合交易 …… 297
本章小结 …… 310

附录 A AbleTrend 用户访谈录 311
附录 B 有关 STM 的相关概念 323
致谢 327

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前 言

昨夜江边春水生，艨艟巨舰一毛轻。
向来枉费推移力，此日中流自在行。
——朱熹（1130 ~ 1200）



图 1　顺势而发——轻松驾驭激流，顺流潇洒大潮
（汪凯素描画）

朱熹的这首诗以及图 1 中的船画不仅表达了我在完成本书时的快乐，也体现出顺势交易的惬意之境。朱熹是宋朝的儒家学者，也是中国历史上最著名的理学领军人物和最具影响力的唯理论新儒家大师。他的诗揭示出顺应自然规律以实现人生目标的重要性——这也是我所有工作的基本原则。

我从未想过有一天我会写一本关于交易的书籍，也从未意识到我们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的心血 AbleTrend 对大家而言有多么重要。最初，因为交易这个专业的保密性，因此，我只能和很少一部分同路人分享自己的体会。但是现在，我觉得是把 AbleTrend 及其优点介绍给更多读者的时候了。

自然法则是万事万物的指导原则，尽管我们自己可能没有意识到。例如，重力很早就已经存在了，但直到牛顿发现“万有引力定律”之后，人们似乎才意识到它的存在。同样，市场趋势也是早已存在的，但直到 1994 年发明简单适用的 AbleTrend 并用它来观察市场时，我才得以掌握趋势走向运筹帷幄。

在过去的 15 年里，无数的 AbleTrend 用户给予了我们巨大的支持。我们对这些用户的一贯支持心存感激。我希望把这本书奉献给他们。我想对所有使用过顺势交易法，为它在各类市场、市场图表和地域的适用性提供检验数据的用户，真挚地说一声“谢谢”。

大多数 AbleTrend 使用者都很熟悉这个软件的趋势分析结果表达形式：蓝色 K 线、红色 K 线、红点、蓝点等。在本书中，我希望能和大家分享 AbleTrend 的基本原理和哲学理念，让你们深刻地感受它的灵魂，体味它的生命力。

但本书的目的决不仅限于此。我相信，每一个交易者，无论他们是否使用 AbleTrend，对于如何运用 AbleTrend 软件所依赖的通用原则在市场中进行交易，都会有深刻的体会和认识。我创作这本书的意图，就是向他们介绍顺势交易的新理念，并引导他们在交易中运用这个理念，为他们创造财富。

创作本书之时，我重新阅读了数百位在过去 15 年里使用过 AbleTrend 的用户给我们的信函。

在这里，我想引用他们的评价，说明市场对 AbleTrend 的看法：

约两个星期前，我收到贵公司寄来的小册子。我承认，一开始，我把它扔了！但最后，我还是把它从废纸篓拿了回来（3 次），联络到你们公司，并购买了试用版。我很庆幸自己这样做了！我已经用 AbleTrend 交易了 12 次，迄今为止，只在 1 次交易中失手（还是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为我自己的失误)。我现在感觉很好，因为我能控制交易了。谢谢你们出色的交易系统和网络训练课程，它让我有一个良好的开端。

——汤姆·科方，威斯康星州

在我购买的所有交易软件中，“AbleTrend 7.0”最为简单易用，也是最能帮我赚钱的。我购买过许多交易软件，但自从2006年6月以来，我就一直在使用AbleSys软件，于美国东部时间的下午2点到4点交易迷你S&P 500指数期货。目前，我手头就有9份交易合约。在AbleSys提供的服务中，每周二和周四的免费网上研讨论坛是最有价值的项目之一。上周，我就学到了一个好东西——“引导图”，它有助于我总观大局，实现最大程度的盈利。

——爱德华·克里斯蒂博士，密歇根州

亲爱的AbleSys公司，我从事交易已有20多年，但从未遇到过像“AbleTrend 7.0”这么出色的系统策略软件。

——马丁·斯科考斯基，瑞士

在过去的一年中，我已经在交易软件上花了3万美金。eASCTrend简单易用并内置算法。它是我遇到的最有价值并能实现持续盈利的第一个交易软件。

eASCTrend的T2止损指标提供了最好的支撑位和阻力位。它们是动态的，值得使用者信赖。我强烈推荐大家使用自动下单功能，它把人们从实时交易中解放出来。我会因为犹豫错过很多本来能够盈利的交易。AbleSys提供的各项支持具有良好的亲和性和关注性，绝对是首屈一指的。

——格雷格·克莱门茨，澳大利亚

这样的评价举不胜举。阅读这样的反馈，不仅会让我们心存感激，更让我们欣慰地了解到：他们的交易很顺利，他们的成功在不断延续。这些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事实不仅给我带来激励，也促使我把这个软件的基本原则——适用于一切交易的通用性原则，以及这个软件的更多内置知识讲述给他们。我相信，包括 AbleTrend 使用者在内的所有交易者，都将受益于这些最基本的交易概念。

这些原理不仅仅适用于交易，它们也是生活的基本理念。了解它们，不仅会让我们的内心和肉体和谐、平静，也会让我们更好地对待家庭和友人，并最终与市场和谐共处。

我希望你能从这本书中找到真正有价值的东西。本书的记述风格简洁平实，完全采用教科书的语言，并通过实例解释某些概念。教育家指出，人只有在通过困难条件下的反复实践，才能真正掌握一个新的概念。这也是本书的构架方式。在看完这本书之后，我建议你重温第 2 章，看看“什么是趋势”这个主题。此时，你才会真正领悟本书的基本内容。

你将在本书中学到的

AbleTrend 的使用者遍及 60 多个国家的各种金融市场，有些金融市场我甚至完全就不熟悉。但他们对本书基本概念的实践是最有说服力的验证。本书的目的，就是帮助他们了解这个软件背后的基本原则，让每个对它感兴趣的人都能真正认识到它的真实魅力。

全书由 7 章和 2 个附录构成：

第 1 章介绍 AbleTrend 的诞生。市场到底是完全混沌的，还是存在看不见的秩序？我是如何利用科学方法发现 AbleTrend 的。

第 2 章也是本书最重要的一个章节， 也是全书的基石。在这一章里，我们介绍了趋势的新概念：什么是趋势的科学定义，我们如何精确辨认一个趋势的起点和终点，如何定义一个市场固有的保护性止损点。通过使用大量图表，我们循序渐进地说明对于支撑线和阻力线的看法。我们还通过几个真实事例（或练习）对趋势、止损点、进入点等基本概念进行了解释。

第 3 章讨论了成功交易的四个基本因素。

第 4 章阐述了因“道”的内在精神和智慧及启发而发现的“顺势”交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易的哲学原理。

第 5 章的主题是如何根据趋势的概念利用 AbleTrend 进行交易。本章为从理论到实践的过渡奠定了基础，尤其是针对不同市场的交易实践。

第 6 章介绍了 13 个趋势分析的实例，本章以图表说明了如何在某些常见市场上使用顺势交易法。

第 7 章介绍交易软件中某些交易工具的设计理念及其使用方法。

附录 A 介绍了我们对 10 位 AbleTrend 使用者的采访，并分享他们的使用、经验和交易方法。

附录 B 为“简化交易法”（STM）的参考资料。

你将在网站中学到的

AbleTrend 是 AbleSys 公司开发的软件。该软件获得市场广泛好评，并屡屡获奖。从 1997 ~ 2009 年，它连续被《股票与期货》杂志（*Stocks and Commodities*）评选为股票交易系统、期货交易系统和期权交易系统中的“最受读者欢迎奖”。2001 ~ 2009 年间，AbleTrend 交易系统连续入选《股票与期货》杂志的“十大优秀系统”。

AbleSys 公司 (ASC) 是全球金融交易软件及网站应用软件领域的领先者。作为 ASCTrend 指标的创造者，AbleSys 始终是金融交易技术创新先驱的同义词。AbleSys 长期致力于开发新型产品和服务，为使用者驾驭日新月异的互联网时代助一臂之力。公司创建于 1994 年，AbleSys 是经美国商品期货交易委员会 (Commodity Futures Trading Commission，简称 CFTC) 注册的商品交易顾问（Commodity Trading Advisors，CTA)，专门从事交易软件及互联网应用软件的开发。其旗下的产品主要有 AbleTrend、ASCTrend 和 WinTick 等。

在购买本书之后，你可以登录 www.wiley.com/go/abletrend/(密码：wang), 获取一个关于简化交易法（STM）的 80 分钟免费视频教程。此培训教程价值 99 美元。你可以访问 www.ablesys.com 或者发邮件至 wileybooks@ablesys.com，以获取关于 AbleTrend 交易软件的更多信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

声 明

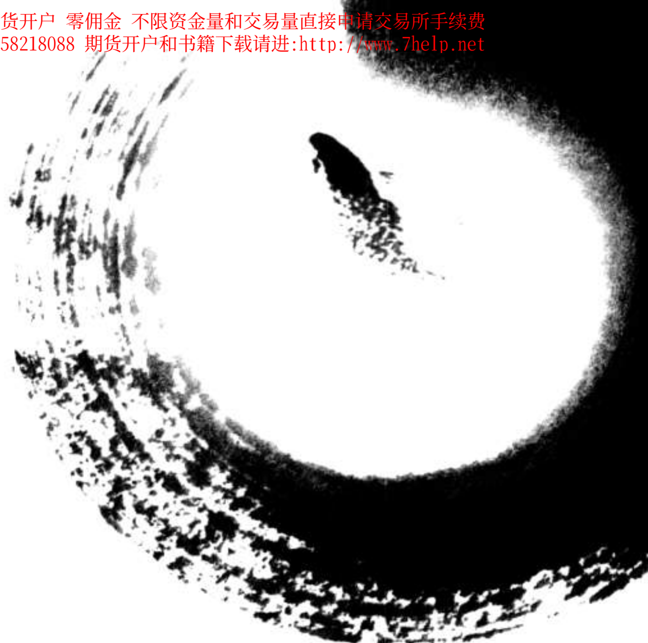
作为商品交易顾问，按照美国商品期货交易委员会的要求，我们向本书读者做如下重要声明：

期货、外汇、期权及有价证券交易存在亏损风险，也不可能适合所有人。任何系统均不能保证盈利或无亏损。以往交易结果也不意味着未来必定会出现同样结果。任何假设或模拟的业绩结果均存在其固有局限性。模拟结果不同于实际业绩结果，也不能代表任何实际交易。此外，由于交易尚未真正执行，因此，对缺乏流动性等特定市场因素的影响，模拟结果可能存在补偿过度或补偿不足问题。通常，模拟交易程序也存在因后知后觉形成的主观影响。基于此，不得认为任何账户的实际交易结果将会或有可能会类似于程序所示之结果。本声明适应于全书。

当你开始的时候

你不可能一夜之间就成为交易大师，交易大师只能来自于日复一日、年复一年的实践。本书将为你深入市场腹地开启一扇大门，帮助你更好地理解市场行为、动作和趋势。我希望，有朝一日，你也能和市场共舞，因为只有这样，你才能在市场上岿然屹立。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第 1 章
AbleTrend 是如何孕育和开发的

从基本上来说，什么才是真正的趋势？我们又能如何科学地定义趋势？在市场涌流中我们该如何跟随大势？更多地，什么是支撑位和阻力位？我们又将如何管理风险并平衡好支撑位和阻力位的关系？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

吾不知其名，字之曰“道”。

——《道德经》，老子

研发于1994年、面市于1995年的AbleTrend交易系统软件在时下为60多个国家成千上万的客户所使用。尽管身在美国的我们对其中许多交易所在地所使用的市场符号是闻所未闻的，但我们所创建的交易系统软件始终运转良好。

我们时常被问及多长时间就要对公式进行一次修正，以应对当下快速变化的全球市场。我们的回答是：无须改变。该公式自诞生之日起就从未被改变过，过去适用于任何市场，现在及以后也同样适用，亘古不变。

作为AbleTrend的研发者，我总是被问及：如何开发出这款产品？其背后的原理是什么？支撑它的哲学理念是什么？本章解答了这些经常被提及的问题。

无章可循抑或暗藏玄机

以下这些都是交易者最常问及的问题：

市场行为是随意而为抑或遵循一定规律？

市场是无章可循还是暗藏玄机？

通过一些科学方法，市场可以被计量或者被预测吗？

大多数经济学家都认为市场是随机的、无章可循且难于预测的。而一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位睿智的人士曾对我说："你若能对市场规律略知一二的话，便能将市场玩弄于股掌之间。"遗憾的是，世上少有人笃信市场规律一说。

我相信我的研究结果已经证明了他们的错误。现在，市场波动背后的规律可以被 AbleTrend 轻而易举地在 K 线图中描绘出来。如图 1.1-1.5 所示，在数次金融危机中，AbleTrend 给出了不同的买卖信号及其相应的支撑与阻力位。如你所见，AbleTrend 从未错过任何一次大的起伏。眼见为实，此时此刻的你作何感想：金融市场还是完全地无章可循吗？抑或是暗藏玄机呢？



图 1.1　2008 ~ 2009 年标普 500 指数（S&P500）走势图

2008 年 9 月 4 日在经济危机来临之前，AbleTrend 给出了卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 1.2　2005 ～ 2009 年 AIG 股票 K 线图

2007 年 7 月 22 日 AbleTrend 给出一个卖出信号，此后 AIG 股票跌掉市值的 99%。

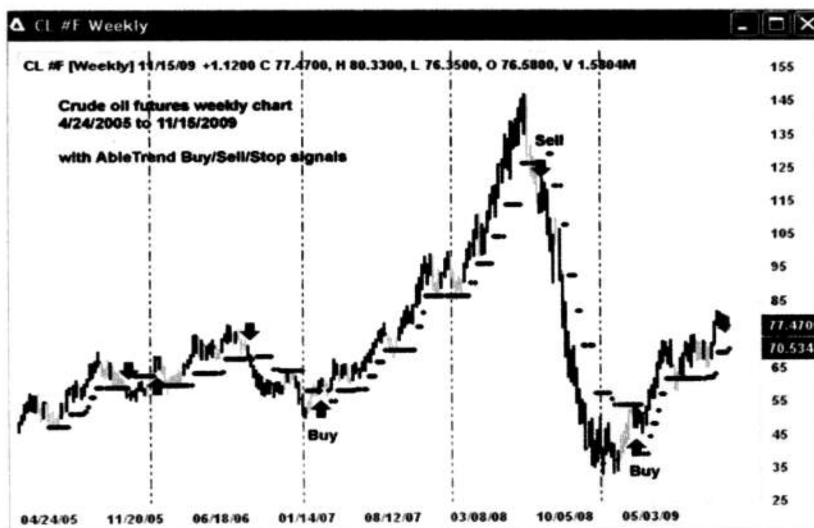


图 1.3　过去 5 年原油期货周图 (2005 ～ 2009 年间)

2009 年 11 月 15 日由 AbleTrend 给出的买 / 卖信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

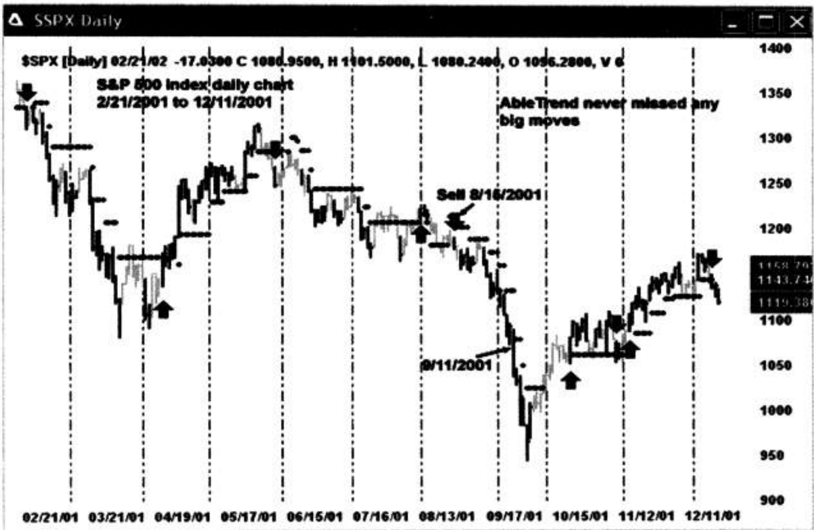


图 1.4　2001 年的 S&P 500 指数图

在“9·11”事件发生前一个月，即 2001 年 8 月 15 日，AbleTrend 给出了一个卖出信号。

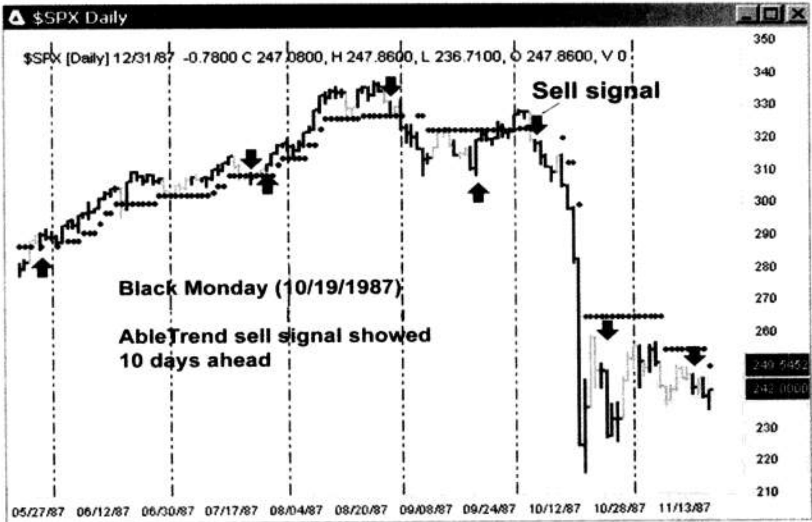


图 1.5　1987 年 S&P 500 指数图

在“黑色星期一（1987 年 10 月 19 日）”美国股市大崩盘前 10 天，AbleTrend 给出了卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 早在 2008 年 9 月 4 日，2008 ~ 2009 经济危机期间，先于市场大跌前，AbleTrend 就给出了卖出信号。在 2009 年 3 月 13 日，重新反弹之前 AbleTrend 就给出了买入信号。(见图 1.1)
- 图 1.2 显示了从 2005 ~ 2009 年 AIG 股票图。2007 年 7 月 22 日 AbleTrend 给出了一个卖出信号，此后 AIG 股票跌掉了市值的 99%。
- 图 1.3 显示了从 2004 ~ 2009 年间的原油期货交易图。AbleTrend 给出的买、卖信号捕捉到了所有的大起大跌趋势。
- 图 1.4 显示 2001 年的 S&P 500 指数图。在 2001 年 "9·11" 事件前一个月股市大跌之前，AbleTrend 就给出卖出信号。
- 图 1.5 是 1987 年的 S&P 500 指数图。在 1987 年 10 月 19 日，美国著名 "黑色星期一" 前 10 天，AbleTrend 给出了卖出信号。

从以上 5 个案例，我们可以看出 AbleTrend 信号的准确性。这表明市场背后必定有双无形之手操作其间，而 AbleTrend 能令其无处遁形。对此，在第 2 章和第 4 章我们将有更深入的讨论。

在此还必须指出的是 AbleTrend，远优于随意波形分析法（arbitrary wave analysis) 流行的图表分析法。波形分析将图表画分成 1、2、3、4、5 等不同区域。市场条件发生变化时，波段位置也随之变化。例如，一个流行的波形分析软件标记波段 3 为底部。然而，当市场在随后 10 个柱线持续下跌时，它会抹去早先的标记 3，并重新标记之前所有的波段。它通过改变图表中的所有标记来满足对即时情况的描述，实际上滞后于现实。你怎么能信赖这样的市场分析法呢？

相反，在形成 K 线时，AbleTrend 的信号输出是动态的。一旦 K 线完成，AbleTrend 输出的数据就不再发生任何变化。因导出公式之精准，从而无须对导出结果再行修正。即意味着 AbleTrend 的分析结果是有价值且在现实交易中是可以付诸实践的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我对交易产生兴趣的缘起

了解我研发 AbleTrend 的原因和方法，将有助于你全面理解 AbleTrend 交易分析法的革命性。AbleTrend 绝非突发奇想，它的成功源于日久经年的科学训练所造就出的独特判断力，与对股票交易市场的巨大兴趣。

我本科毕业于中国科技大学，师从于当时国内最好的几位科学家，而后获得了中山大学的量子化学硕士学位。在获取了加州大学的董事会奖学金后，我于 1982 年前往美国学习，在 1988 年获得加州大学圣克鲁兹分校化学博士学位。

在整个学习过程中，我最大的兴趣始终是致力于越过看似纷繁复杂的无序生活表象搜寻隐藏其后或埋藏其间的潜在脉络。抑或是一切皆非偶然的这个念头，促使我将解析性的目光投向了这个世界上看上去最无章可循的所在之一：金融市场。故事要追溯到 1989 年——

> 当时我服务于硅谷的一家著名气体分析仪公司。一位朋友介绍我在 S&P 500 指数期货市场投资 1 万美金，表示其月回报率可达 10%。在过去 3 个月他已赚取 3 000 美金，并打算投入更多资金。彼时我对交易尚一窍不通，因此 10% 的回报率并没让我产生丝毫警觉，而相信了如此高的回报率。两个月后，商品交易期货委员会关闭了这家投资公司，因为它是“庞氏骗局”的涉案方。我投资的 1 万美金中，损失了 7 000 美金。

塞翁失马，焉知非福。这次经历带我进入到一个崭新领域——商品和期货交易产业。我并没有知难而退，反而激起了对市场交易科学原理的好奇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

针对随机市场预测的一剂科学解药

拜朋友之所赐，曾沉浸于物理学世界多年的我被带入了投资领域，如今的兴趣又延展到了金融领域。然而，依然故我，作为一名科学家，我对交易市场愈发地感兴趣。然而，我的科学敏感性愈来愈无法接受那些市场交易大师们的随意评论和虚妄预测。

从电视到电台、从杂志到报纸、从网站到书籍，投资专家们都在竞猜着“市场将会如何表现”。比如他们宣称，“道指年底将攀升 10%”或“12 个月内这支股票的股价将达到每股 78 美元”或“AIG 是蓝筹股中的蓝筹股，它将重回每股 50 美元的价位”或“由于利空消息，股市将大跌”等等，这样的评论无休无止。

2009 年 2 月 26 日，英国的苏格兰皇家银行 (RBS) 宣布，该公司 2008 年亏损 241 亿英镑，是英国有史以来最严重的公司亏损。据报道，苏格兰皇家银行计划为 3 250 亿英镑不良资产投保，以防范未来有可能发生的损失。当此利空消息传来，众多专家纷纷预测股民将卖出手中的 RBS 股票，所以 RBS 股票肯定会大跌。出人意料的是 RBS 股价当日却飙升了 30%，令那些卖出股票的人大跌眼镜。事实上，交易市场上并不存在什么“应该”、“将会”或者“可能”。他人之言于你丝毫无益，若想盈利只有一条金科玉律：“听从市场的声音，追随市场的方向。”

即使是最受追捧的股评家都不能幸免于预测的错误。巴菲特在 2008 年 10 月买入了通用电气、高盛和其他一些股票，因为他认为当时是买入的最佳时机。然而，2009 年 3 月通用电气股票从 22 美元跌到 7 美元，高盛股票从 115 美元跌到 75 美元。巴菲特的公司伯克希尔·哈撒韦(Berkshire Hathaway)股价在 5 个月内比最高值跌了近 50%。2008 年 2 月，斯蒂芬·福布斯曾预测原油价格会回到每桶 30 美元的价位，而当时的实际价格是每桶 70 美元。然而，油价在 2008 年 7 月涨到了每桶 146 美元。大多数航空公司因为在 2008 年下半年购买了原油期货而遭受重创。他们根本没想到接下来发生的事情：2008 年底，油价从每桶 146 美元跌至 35 美元。由于不知何时市场将突变，也不知听从于谁，成千上万的退休计划投资者在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2008年损失了账户中的40%～50%。

这些活生生的例子让我们深切感受到，通过本书传授给大家一个与众不同的交易方法的迫切性。如你亲眼所见，在市场的每一次关键转折点上，AbleTrend都指示出非常清晰的买卖信号、支撑位和阻力位。如果有更多人了解AbleTrend的理念，或者接触到AbleTrend软件，就能避免上述损失。我相信，AbleTrend会使许多人受益。

成为一名“简易语言”系统的开发者

S&P 500指数始于1986年。到了我首次接触交易市场的1989年，仍有很多人对期货交易闻所未闻。随后的一年，名叫System Writer（后被称为交易基站）的程序诞生了。凭借这款计算机程序，人们得以开发技术分析工具，例如市场指标和交易系统。

利用计算机技术研究交易市场的想法启发了我，于是我决定进一步地深入其中。由于具有很强的软件编程背景，我迅速地成为了一名获得认证的程序交易专家。与此同时，我研究了许多当时市面上颇负盛名的市场交易类书籍，并尝试验证其中的交易理论。

自1990年起我阅读了大量交易书籍，并参加了拉里·威廉姆斯(Larry Williams)、乔治·安杰尔(George Angell)、拉里·麦克米伦(Larry McMillan)等名人举办的研讨会。其中拉里·威廉姆斯利用交易平台的程序撰写交易指数和交易系统的方法深深地影响了我。他所介绍的资金管理萌动了我对此法的兴趣，因此我把资金管理功能植入到AbleTrend软件中。

1992年我开发出“间谍眼镜”交易系统，并通过著名期货交易人乔治·安杰尔销售。在他的著作《每日交易游戏的内幕：戴上获利的间谍眼镜》(*Inside the Day Trading Game: Putting a Spyglass on Profits*, 1994）中论述了这套系统。自此，我参与了乔治在全国各地开展的“间谍眼镜交易系统”的巡回讲演。

从1989年到1994年，我试验了500多个声称可以描述和预测股票价格的市场指标，我自己也研发了100多个指标。在所有开发的指标中，一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个被称为 AbleTrend 的指标，曾经是，现在也一直是最重要、最有活力的。这本书的目的就是解释并演示关于 AbleTrend 的一切。

到了 20 世纪 90 年代早期，市场交易已成为我的主营业务。1995 年，我和妻子都成为美国国家商品期货交易委员会注册的期货交易顾问。

市场趋势：是敌是友?

1996 年，某著名市场分析师发表了一篇名为《趋势是你的敌人：规避市场趋势》的文章。他声称："采用双移动平均线法则，就可以规避跟随市场趋势进行交易。"以我在交易市场 20 年的研究经验，我对此无法苟同。

据我的经验，市场趋势是交易中的重中之重。AbleTrend 的设计理念正是通过数学的方法识别并跟随市场趋势。

个人的观点和猜想于市场而言是毫无意义的。AbleTrend 的主要目标就是聆听市场声音，读懂其语言，据其实际动向做出交易判断。往往我们越自负地认为市场应该如此这般，我们的交易便越有可能成为一场灾难。事实上，态度谦恭且愿意跟随市场，应为交易者的第一要务。不要和市场对着干，它不是你的敌人。如果你跟随它，你将发现它会成为你最好的朋友。永远铭记：趋势是交易者最好的朋友。没有人能高于市场趋势之上，就算是联邦政府、国际央行、大型基金或超级投资巨鳄也不行。

记得在 1992 年，我当时做外汇交易时，英镑直线下跌。英国和其他国家中央银行试图一起阻止下跌趋势，可惜他们无力回天。一篇报道称当时英国的中央银行每天损失高达 10 ～ 20 亿英镑。

2008 年末至 2009 年初，美国政府给几大银行和保险公司注入了超过万亿美元。美国道琼斯平均工业指数 (DJIA) 还是在 6 个月内从 11 500 点跌到了 6 500 点，跌幅高达 43%。连美国政府都无法抑制市场的跌势。市场仿佛一条奔流不息的大河，而市场趋势则像其中强有力的水流。市场按照自己的方向前行，无人能阻止。

自然法则是：水总是由高向低流。教训则由此而生：切勿逆流而上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

河流不是你的敌人，它甚至不知道你是谁。水按其自己的流向前行，而自然规律决定了它的流向。你无法改变它，如硬要逆势而为，它必然会作出反应，你则会付出代价。但你可以适应它，顺势而为。先了解趋势是什么，之后你将明白如何“顺势”交易。

基本面分析法

交易市场中，一个常用方法为“基本面分析法”。采用此法的交易者通过分析经济学原理的“需求”和“供给”作出交易判断。交易者试图掌握当前有关需求和供给的情况，以便更好地决策情况。为分析股票价格，交易者试图获取市盈率、分红、收入增长率、盈利、公司消息、合并兼并、管理层变更、新产品上市等相关消息。行业内其他公司发生的事情甚至也可能影响股价。宏观经济消息如失业报告、GDP 公报和房市报道等，这些都可能影响股价。

然而，经过这些无休止的研究后，你可能仍搞不清股票的合理价位该是多少；当日股票价格将上涨还是下挫；什么是买入或卖出的合理价位；何时是理想的买卖时机；这些问题依然存在。当市场表现与预期背道而驰时，交易者时常感到迷惑不解：明明发布了利好消息，股市却大跌；或者当利空消息传来，股市反大涨。这就是基本面分析法的问题所在。

2009 年某个周五，纽约时间早上 8：30，刚刚发布的失业报告称，此前一个月美国有 50 万人遭裁员。这是个非常坏的消息。于是大交易室的一名交易者准备卖空，临交易前他问他的朋友，一个非常精明的交易者，“你准备卖空吗？”他的朋友回答道：“看起来市场正在上涨，我准备买入。”但该交易者没有听从朋友的劝告，他受到了坏消息的影响，卖出了迷你道指期货 50 份合同。不幸的是，当日的道琼斯工业平均指数飙升了 625 点。

这一案例真实体现了基本面分析法在现实交易中并不理想的根本原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通用的先行趋势指标之梦

许多用于预测价格走向的指标是由一种名为“移动平均线”的数学公式衍生而来。由于平均值的自然属性，移动平均线始终滞后。包括我本人在内的许多交易者都认定，此类指标难以适用于所有市场，更弗论长期有效了。某些指标可能在一定时期内有效，但随着时间的推移便失效了。一些指标仅适用于牛市，不适用于熊市。一些仅适用于特定的期货市场，或只适用于特定的股票交易，是无法放之四海而皆准的。

在参与到交易世界后，寻找彻底有效交易法则的梦想始终激励着我努力工作。这种交易法则应该在任何市场条件下都有效，它具备广泛适用性，可应用于任何市场和小时 / 日 / 周的任何时间框架下。换句话说，如果在所有的市场背后都有一个暗藏的规则（对此我深信不疑）我希望能够找到它。

我寻求一种解决之道——让我能倾听发自市场的声音，知悉到它的选择，从而让我在尽可能早的阶段确定一个趋势的形成，进而让我明晰主要的支撑点与阻力位、识别市场趋势会就此逆转还是继续前行，同时让我在交易前估算出风险大小，并以此推算出准确的风险 / 回报率。开发出一种更好的市场分析法亦是一段旅程，梦想吹拂着我扬帆起航。

自然科学法则是否同样适用于金融市场

无论你懂不懂得这些规律，事实上所有事物的背后都暗含着自然规律。从日常经验中你已意识到他们的存在。苹果为什么会掉在地上？河水为什么从高处往低处流？一些化学物质为什么会自然发生反应，而另一些却不能？盐为什么容易融解在水中，而从盐水中提取盐分却费事得多？这些现象在形式上是如此不同，因此人们也许没能意识到是同一自然规律控制着所有这些现象，这就是热力学第二定律—— 熵（entropy）。

作为一名科学家，我坚信在所有市场活动背后都存在着一个相似的定律。于是我测试了一个接一个的构想，演算了一个又一个的方程式……数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年后，我依旧在寻找。直至某天灵光一闪，会不会就是解释了大量自然科学现象的非线性回归方程。它是否就是答案？是否同样适用于股票市场？事实证明，这就是我一直找寻的突破性思路。

AbleTrend 的诞生

在加州大学圣塔克鲁兹分校攻读物理化学博士学位时，我的研究领域便是使用大型 IBM 计算机进行“波谱模拟”。时为 1986 年，用大型计算机运行这样一个程序还会持续数天的时间。从 20 世纪 60 年代到 20 世纪 80 年代，美国国家科学基金会（the U.S. National Science Foundations）资助支持由数千名科学家参与的一个大工程，便是把大多数标准的数学计算进行的数字化处理。

基于这些科学家的研究成果，我运用 LINPACK 和 EISPACK 大型程序库开发出一款模拟程序。由美国阿贡国家实验室（Argonne National Laboratories）开发的 LINPACK 曾被用来进行线性代数的计算。EISPACK 是另一为线性程序及特征系统解决方案所开发的大型程序库软件。

1983 ~ 1988 年我在加州大学圣塔克鲁兹分校学习期间所开发出的软件程序不仅可应用于分子光谱的模拟，也同样适用于各种数学模拟。这便是我决定采用这一方式作为研究金融市场起点的原因。然而，将其应用到股票市场的过程被证明是极为繁琐和复杂的。我必须简化其流程并建立起相应的数学模型来模拟道指的波动。

1994 年，经过针对大量不同模型和公式的反复试验后，我发现一个数学模型能够精确地模拟道指的浮动。之后我又用该模型测试了黄金、小麦、国债等不同市场，结果同样准确。

尽管所研究的市场之间存在明显差异，但似乎所有市场的波动背后都由同一定律操纵着。与此前测试的其他模型不同，该模型并未受到曲线拟合方法带来的冲击。此法在早期就能显示出市场方向，其给出的支撑和阻力位均可用于设定目标，同时它还能根据实时数据不断更新。我意识到我创造出了一个衡量市场的准确方法，它适用于任何市场和任何时间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区间。我为我的发现而兴奋不已，并将其命名为 ASCTrend（2007 年名为 AbleTrend）。

在之前，我以为以研究股票交易作为自己的事业，只是痴人说梦而已。然而此刻我的理念得以证实：越是基础的自然规律，其应用的范围就越是广泛。几何学、牛顿定律、热力学第二定律和量子理论等等，凡此种种在我们生活中的应用俯拾皆是。我意识到我所熟知的许多自然定律不但能应用在物理和化学领域，也同样适用于金融市场的趋势分析中。看到市场行为一次又一次遵循着这些基本定律，令人欢欣鼓舞，无以为甚。

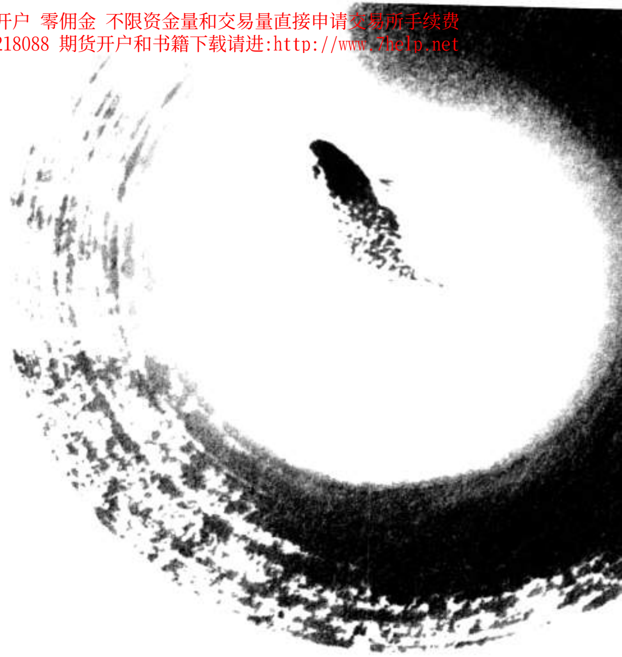
黄金、石油、玉米、大宗商品和期货市场价格波动、全球股市的猛烈涨跌；各外汇汇率的起伏不定，诸如此类的各市场表现如此千差万别，以至于人们认为应该以它们各自独有的方式来区别表述。

然而，当我们询问“每一次市场波动背后的最根本定律是什么”时，我们发现其定律就是市场趋势的本身。但在此之前无人作此描述，它也无名无姓。但是现在，让我们把这个市场内部驱动力命名为“AbleTrend”。

自 AbleTrend 理念诞生后，我就用科学公式开发出一系列指标。由此，我们可以轻而易举地描绘出任何市场上或任意时区内的市场方向、关键支撑位和阻力位，并将其展现在纸上或计算机上。例如图 1.1 ～ 1.5 即显示了 AbleTrend 的强大能力。

AbleTrend 是一名自然科学家采用标准的方法论研发出的一个科学的交易方法。从基本上来说，什么才是真正的趋势？我们又能如何科学地定义趋势？在市场涌流中我们该如何跟随大势？更多地，什么是支撑位和阻力位？我们又将如何管理风险并平衡好支撑位和阻力位的关系？这个应用于实际交易的科学方法的成功，证明了基本的自然定律不仅能应用在自然科学中，在金融市场中也同样发挥着作用。这本书提供的真实案例一次次地让我们看到，在任何市场上应用 AbleTrend 法则都能帮助交易者根据真实的价格波动（尽管有时肉眼难以分辨）做出正确的买 / 卖决定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第2章 市场趋势分析的优势

如何判断和分析趋势？

趋势的起始点和终点是什么？

复杂的技术指标如何使用？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道生一，一生二，二生三，三生万物。

万物负阴而抱阳，冲气以为和。

——《道德经》，老子

关于将经典技术分析引入股票与期货市场实战的著作已多如牛毛。本章不会赘述那些传统技术分析手段，而是采用一个全新且更为有效的基本法则来判断股票及期货价格趋势。在下文中，我将从一个独特角度入手，与你们一同探讨几个关于趋势分析的关键问题。在实际操盘中了解并应用这一全新的方法，我们都可以坐上那把作出明智交易决策的交椅。

在本章中，我们会介绍：

- 对“趋势”的重新定义，以及对趋势的走向、起点、终点的精准定位；确定趋势定位的7个步骤。
- 对客观性的释义，如何确保我们的行为方式是基于事实判断而不是出于主观臆测或其他随心所欲的冲动想法。
- 如何描绘出一条更为客观有效的趋势线。
- 呈现出支撑位与阻力位（S&R）的各种表现形式，揭示AbleTrend如何应用于支撑位与阻力位的判定，以及在这点上它与传统使用方法的不同之处。
- 对于自然支撑位与自然阻力位的定义，以及关键支撑位与关键阻力位的定义。
- 在新的概念下AbleTrend指标是如何生成的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 从千余指标中筛选出的 4 个对顺势交易最有用的指标（少即是精！）。
- 新理念介绍：黄金交易区。

本章为本书的根本所在，它将教授我们如何识别趋势及其起始点和终止点。当你持有某一仓位时，它将帮你辨认这段趋势是会持续还是已反转。它会帮你确定哪儿是止损点及指出其他更多的关键点。我们将告诉你如何明眼识别所有这些。缺少这些信息，大多数交易者不易看到趋势，更无法从中获利了。

什么是趋势?

在开始了解 AbleTrend 的优势和使用它之前，交易者对趋势和趋势线有一个基本了解是十分重要的。

在所有技术分析的基本概念中，趋势乃重中之重。许多交易者常说："趋势是你最好的朋友。"无疑，他们的认识是极为正确的。经验告诉我们，那些在市场中获利的交易者的共同之处之一，就是他们能够跟随市场趋势顺势而为而非逆向而动。因此，若想成功交易，交易者务必掌握趋势的定义和识别趋势的方法，特别是趋势始于何时、止于何处。

从事技术分析的高手认为，价格的运动是以趋势的方式进行的，而趋势一旦形成便会持续一段时间。他们更关注于如何及早分辨出价格趋势的形成，持有直到有证据显示趋势将再一次地反转为止。对其而言，对趋势走向的判断是交易的第一要务。如能够在趋势形成的早期阶段确认趋势，则无疑是成功的大好前提。

趋势分析伊始，当然是如何定义趋势。"趋势"即指市场价格变化的大方向。它是指代事件重复且持续的过程。如果知道大方向上的价格走势是上升的，那么我们就可以简单地"持有"——顺应自然而获利。

交易中的升势就是一连串的价格波动，表现为更高的高点和更高的低点。如图 2.1 所示，这个升势始于更高的高点和更高的低点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2.1　价格升势范例

跌势则被定义为一连串呈现出更低的高点和更低的低点的价格波动。利用这些定义，我们就可以识别任一图表上的趋势。在一段非常好的趋势图中，大多数价格柱是符合主导趋势定义的。

以上对趋势的界定看似简单明了，但其实并不尽然，其应有之义远非望文生义可比。理论数学家大约不会满足于这些经验主义的定义，他们要深究趋势背后的“原理”：

为什么更高的高点和更高的低点被定义为升势？
为什么更低的低点和更低的高点被定义为跌势？
为什么给趋势这样的定义是可行的？

隐藏于这一定义背后的理论实际上是相当复杂的。经过大量用于计算机模拟的数学模型，我得出的这一趋势定义是迄今为止我们发现的最佳途径，尽管这一论断尚未被确切地证明过或许永远都不能被证明。但在过去 15 年中通过将这样定义的趋势运用于实际交易中以及由此作为构建 AbleTrend 软件的基础，我发现它是完全可行的！它生成的结果简单易懂、形象直观，可以被应用于任何市场以及任一时间跨度下的图表分析中：交易股票、商品交易、期货、外汇、基金、信托基金、不动产、经济指数或全球自由交易的任一领域以及 1 分钟、5 分钟、15 分钟、30 分钟、一天、或一周等任一时间跨度下的价格柱图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对非数理学家而言，仅凭直觉的我们坦然地接受那些看起来需要论证但其实未曾证明过的观念着实有些盲目。可以信手拈来的活生生例子就是自孩童时代起我们所掌握的那些看起来最简单的概念。譬如，“1+1=2”，这既是最众所周知的事实，亦是数学的根基，特别是数论。由此可见，我们确实笃信一些从未得到过证明的概念。

一个现成的例子就是普鲁士大数学家克里斯蒂安·哥德巴赫于 1742 年首次提出的那个著名的猜想：任何一个大于 2 的偶数都是两个质数之和。我们知道 1+1=2 与 2=1+1 均符合其猜想。但显而易见的是，如今的哥德巴赫猜想已演变成为当代数论与数学中尚未得到证明的最古老的命题之一。迄今已然过了 260 载，世上却仍无一人能够给予证明。为此，一些数学家拼上了毕生心血，结果依然是功败垂成。宛如阿尔伯特·爱因斯坦所言：“上帝不为我们那些数学难题而费心。他信心拈来，将万物合一。”

然而，在论证 1+1=2 上的不足并没有延宕它在我们当今世界中的广泛应用。恰恰这些实践的成功反倒“证明”了其实用性。同理可证，我们在“证明”趋势内涵上的无力亦不会妨碍我们将其付之于实践——应用于回溯测试和成功的虚拟交易，更何况数以万计交易者的成功经验早已证明了我们对这样趋势概念的简单接纳和充分利用是正确且务实的。

趋势的形成

欲真正领会趋势如何应用于交易实践中，先需回答这样一个基本问题：趋势始于何时、终于何时？

- 怎样精确定位趋势的起始点？
- 怎样精确定位趋势的终止点？

我们将按顺序对其一一进行讨论，并会在第 6 章介绍支持这一原理的 13 个实例，同时对趋势分析的相关议题进行阐述，如趋势线、支撑位和阻力位等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势的起始点

每一个趋势的开始均来自于对前一价格波动预期轨道的"突破"(breakout)。在此,"突破"是指变化中的价格突破了一个已确认的支撑位或阻力位。在本书中我们将使用升势作为示例来说明相关概念。对于跌势,读者可以以同样的逻辑举一反三。趋势的"突破"总是以符合"1-2-3-4"或"1-2-3"这样的两种突破模式开始的,即意味着有两种趋势开始的波形,二者必居其一:

1. 先有一个更高的低点、接着一个更高的高点，即 1-2-3-4 突破模式（图 2.2）。在这一模式中，首先登场的是波谷，当新的高点突破了点 2 的高度时，我们就会有更高的高点（点 4）。突破点 2 的时候就是升势的起始点。概念极其简单，但理解并将其应用于实际交易前，我们尚需看几个实例。更为重要的是，我们需要将其付诸于实践。

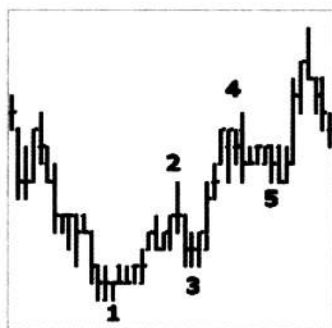


图 2.2　这是一个始发于更高的低点的上升趋势

价格从低点(点 1)开始、先形成一个高点(点 2)、然后形成更高的低点(点 3)、最后是一个更高的高点(点 4)。当价格突破了点 2、上升的趋势就开始了。升势就发端于高点 4 的形成之后。点 5 是更高的低点、也是对升势的确认。

2. 先形成更高的高点，接着形成更高的低点，即 1-2-3 突破模式（图 2.3）。新趋势始于价格的快速反转。在这一案例中，我们有一个快速的趋势反转。高点 2 迅速突破了前一个高点后迅疾停止了跌势。新的更高的低点 3 一旦形成，升势便从该点开始。第二模式中趋势的形成远要比第一种模式快得多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2.3 这是一个始发于更高的高点的上升趋势

价格从低点（点 1）开始，迅速突破了前一个高点，形成了高点（点 2），接着就形成一个更高的低点（点 3），然后跟着一个更高的高点（点 4）。升势在低点 3 的形成之后便开始了。点 4 和 5 是对升势的进一步确认。

趋势的终止

每一段趋势也终止于对前一价格行为的“突破”：

- 在升势里，前一个低点一旦被突破，升势便停止，因为从那一刻起我们不再能看到任何更高的低点了。
- 相反，在跌势中，前一个高点一旦被突破，跌势便终止，因为从那一刻起我们也不再能见到任何更低的高点。

每一趋势都始发于一个 “突破”。升势始自对前一个高点的突破。跌势始自对前一低点的突破。每一段趋势也终结于一个“突破”。升势必终止于对前一个低点的突破，跌势也必终止于对前一个高点的突破。

趋势的成熟

这一节我们将放大趋势的形成过程，仔细查看趋势成熟的每一步。我们将用 7 个特征来判定或确认趋势。在 AbleTrend 软件提供的图表中，AbleTrend2 和 AbleTrend3 分别是作为快速判定和确认趋势的指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升势的发展

当未持有任何仓位时，一段趋势何时开始以及何时建仓是我们所关心的。当持有仓位后，我们更关心的是趋势还存在与否、会不会继续还是反转。据此，我们将决定是否继续持有或补仓还是平仓。趋势发展的成熟度分析将有助于我们回答这些疑问。我们将研究升势发展过程中的以下七个特征。

升势形成的特征包括：

(1) 更高的高点和更高的低点（定义）
(2) 对跌势趋势线的突破
(3) 对前一个高点的突破
(4) 对 AbleTrend2 或 AbleTrend3 止损点的突破
(5) AbleTrend2 或 AbleTrend3 点的上移
(6) 升势趋势线的确立
(7) 对趋势持续的确认——看到新的更高的高点和更高的低点

图 2.4 至 2.9 将一步步地带你分析升势是怎样形成的。

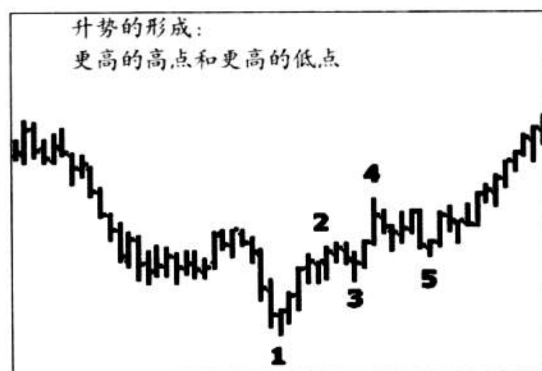


图 2.4 为什么这是升势

我们可以看到一个更高的低点（点 3 高于点 1），之后跟随着一个更高的高点（点 4 高于点 2）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

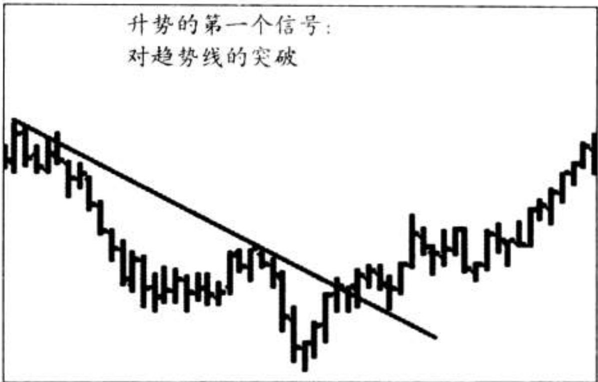


图 2.5　升势的第一个信号

当价格波动由下而上突破跌势趋势线，这通常是升势即将来临的一个信号。

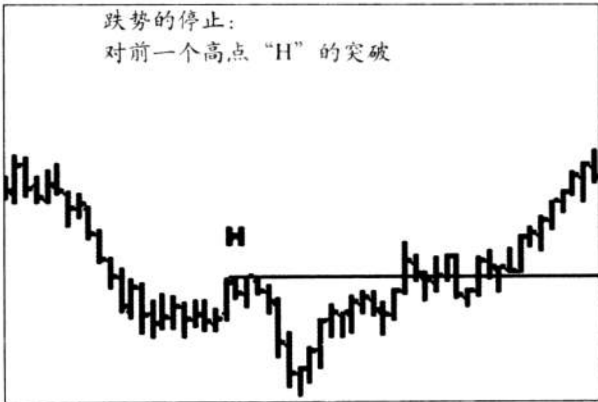


图 2.6　突破前一高点是一个明显的信号

升势始自于前一个高点的突破（H 点）。这是一个遵循 1-2-3-4 模式形成趋势的例子。这一突破意味着前一跌势的停止，同时也是新升势的开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

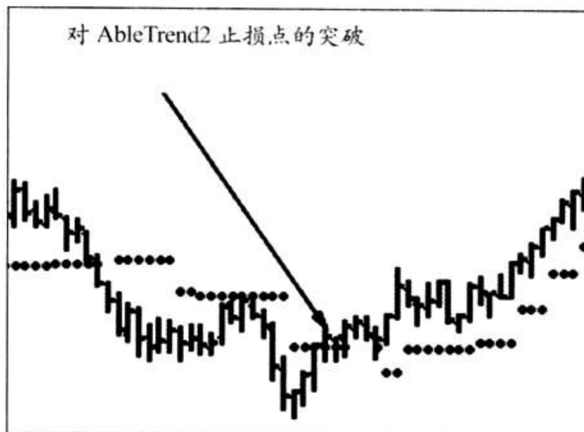


图 2.7 突破 AbleTrend 指标、AbleTrend2 或 AbleTrend3 止损点（价格柱上方点）

对价格柱上方的点的突破，确认了升势正在形成。当价格柱下方的止损点上移，这是对升势的再一次确认。

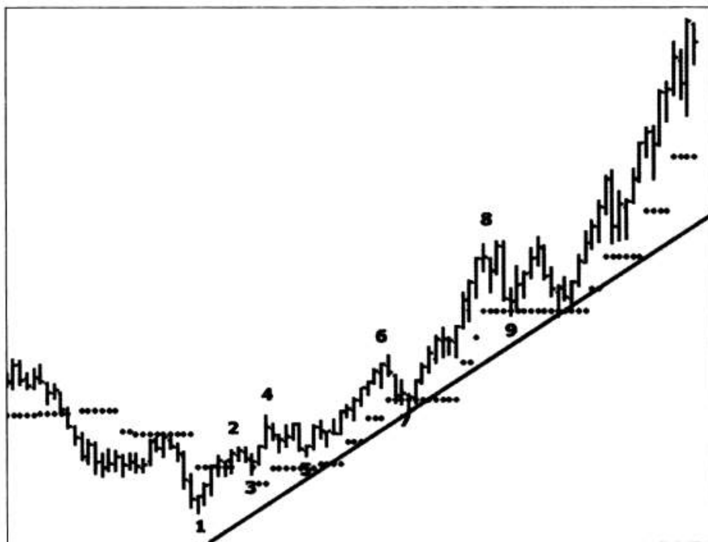


图 2.8 升势趋势线的确立是对升势持续的确认

如图所示，在第三个更高的低点之后，通过连接关键的低点，我们可以得到一条升势趋势线。如果你能画出一条趋势线，并且所有的价格柱都位于趋势线之上，它就是对升势强有力的确认。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

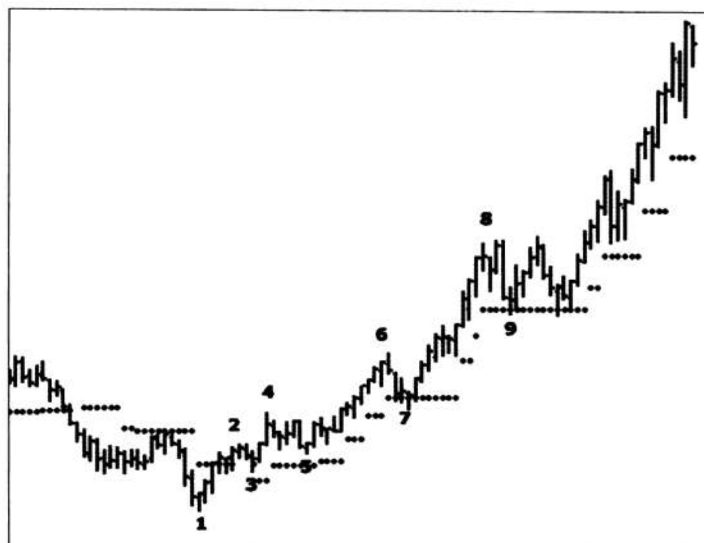


图 2.9 连续出现的新的更高的高点和更高的低点都是对升势的持续确认

如图所示，AbleTrend2 止损点也正在不断地上移。

跌势的发展

与升势分析法相似，我们来剖析跌势的成熟，并在研究跌势发展过程中如下的 7 个特征。

跌势形成的特征包括：

(1) 更低的低点和更低的高点（定义）

(2) 对升势趋势线的突破

(3) 对前一个低点的突破

(4) 对 AbleTrend2 或 AbleTrend3 支撑点的突破

(5) AbleTrend2 或 AbleTrend3 点的下移

(6) 跌势趋势线的确立

(7) 跌势持续的确认——看到新的更低的低点和更低的高点

图 2.10 至 2.15 一步步地呈现出了跌势的形成过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在时刻保持头脑的清醒，无论趋势是如何开始的（遵循 1-2-3-4 或 1-2-3 模式），一旦价格突破高或低的点 2，升势或跌势便已开始。

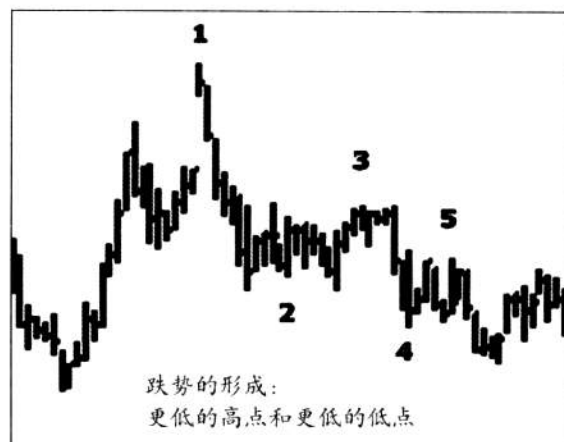


图 2.10　为什么这是跌势

我们看到更低的高点和更低的低点的形成。在这一案例中，我们看到 1-2-3 模式嵌入到了跌势中。首先价格波动形成一个更低的低点（快速突破了前一低点点 2）。之后在点 3（一个高点）形成后，跌势便开始了。

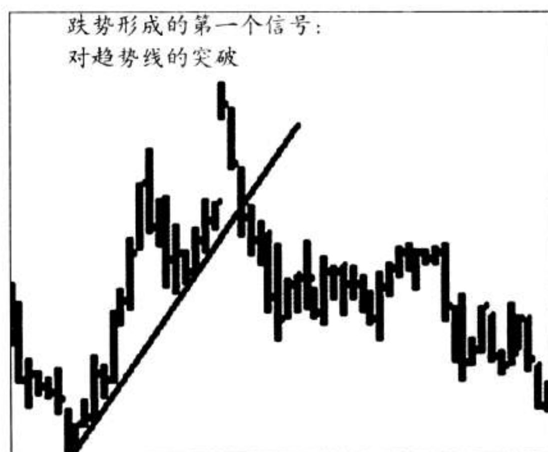


图 2.11　跌势形成的第一个信号：突破前一升势趋势线

这通常预示着跌势即将开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

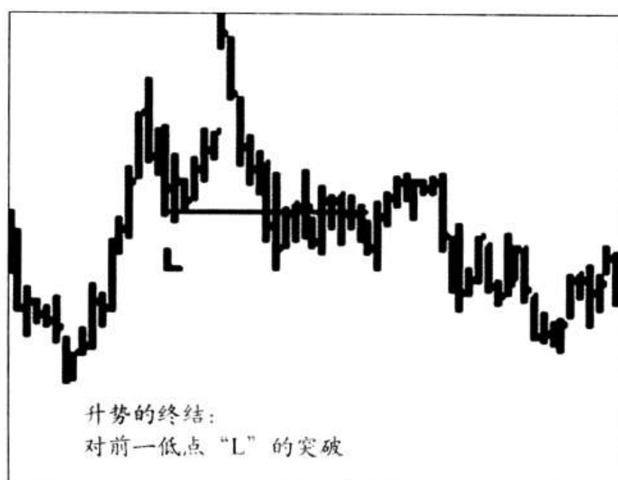


图 2.12 对“前一低点的突破”（标记为 L）

前一升势停止（我们不再会看到任何更高的低点），并且跌势开始于一个更低的高点。

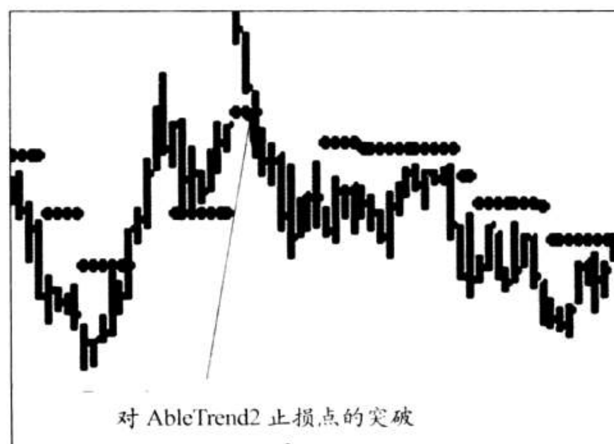


图 2.13 AbleTrend 指标，对 AbleTrend2 或 AbleTrend3 止损点（价格柱下方的点）的突破，确认了跌势正在形成

AbleTrend 止损点（价格柱上方的点）的下移也是对跌势再一次的确认。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

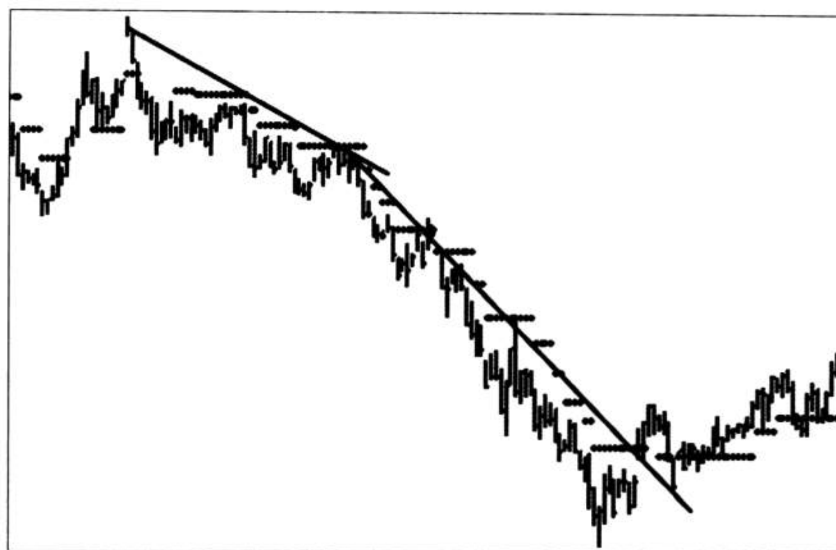


图 2.14　跌势趋势线的确立确认了跌势的持续

这是对跌势的确认。有许多方法绘制趋势线。我们将很快地对如何绘制趋势线进行深入的讨论。

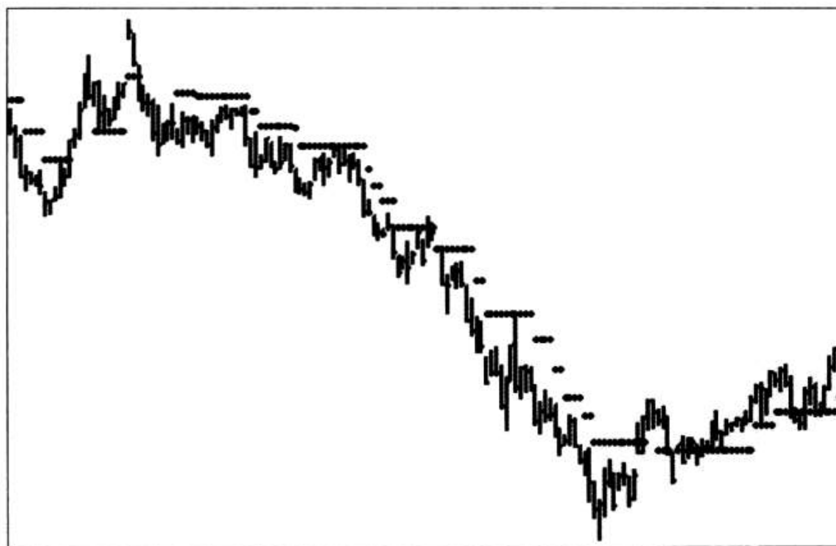


图 2.15　连续出现的更低的低点和更低的高点是对跌势的持续确认

如图所示，AbleTrend2 止损点（价格柱上方的点）也正在持续下降。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

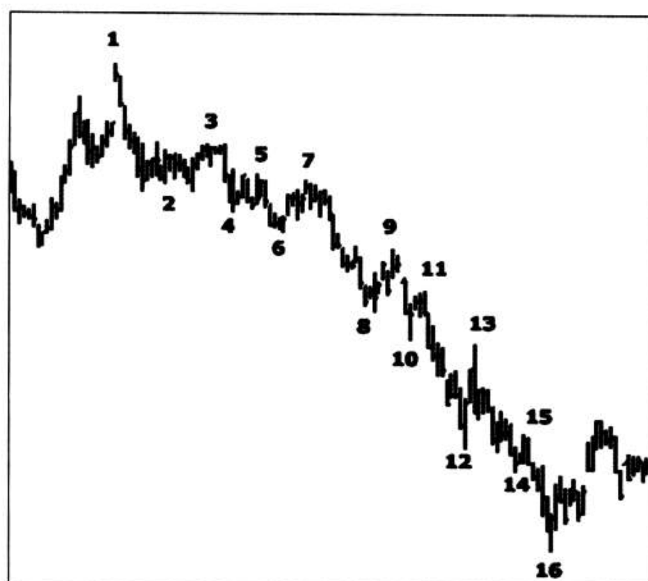


图 2.16 趋势分析

无论趋势始于哪个模式（1-2-3-4 或 1-2-3），一旦突破高点 2 或低点 2，新的升势或跌势便由这里开始了。我们可以沿着趋势连续对波峰和波谷作出标记直到趋势反转。在点“16”之后，我们看到形成了更高的高点，这一段跌势停止了。

如图 2.15 所示，对拐点、趋势的起始点和终止点进行了精确的定位。因为在图的右侧我们需要一些价格柱来标示拐点是高还是低，由此这样的趋势分析或确认会有一定的滞后。

图 2.16 也是一个给你的练习。请在图上标记出：升势是什么时候结束的？跌势又是什么时候开始的？随着时间的推移，怎么对这一跌势进行确认？又是在哪一点上跌势停止了？

在图 2.16 上，根据对趋势的定义，我们用 1、2 和 3 标出了每一个波峰和波谷。在多数情形下市场趋势被很好地描述，从而我们得以确定市场跌势从哪儿开始、又在哪儿结束以及升势从哪里开始、到哪里结束。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

绘制趋势线

在一张价格图上有多少种绘制趋势线的方法？在 7 步趋势分析法中，趋势线的突破是另一新趋势开始的第一个信号（或第一步）。这就是为什么它是技术分析中最为常用的方法之一。在所有用以判定趋势的各类方法中，它拥有最短的滞后性。但是对趋势线纸上谈兵易，要精确地绘制一条实时趋势线难。即使基于相同的价格柱图，人们并不能绘制出一模一样的趋势线来。这是由于他们各自有着不同的时间框架：一些人着眼于短期趋势，而另一些人则关注于中期或长期趋势。

在汤姆·德马克（Tom DeMark）所著的《技术分析的新科学》（*The New Science of Technical Analysis*）一书的第 1 章中谈到了趋势线。德马克说："实在是令人瞠目：对它们的构建与诠释是如此之不同，对它们的应用是如此之主观。"他接着说："在众多的趋势线中，只能有一条是正确无误的。"众所周知，两点决定一线。但问题是：究竟使用哪两个关键点来绘制一条恰当的趋势线？

绘制趋势线的常规作法是：

(1) 对于升势趋势线：连接近期的两个低点。

(2) 对于跌势趋势线：连接近期的两个高点。

但应当选择哪两个近期的低点或高点呢？一些人关注短期趋势，另一些人则关注中长趋势。这便是为什么在绘制一条趋势线时，人们会产生分歧的原因。图 2.17 显示了绘制趋势线的经典作法。

在图 2.18 中则展现了基于同一数据在同一时间框架内绘制趋势线的多种方式。它的绘制完全取决于你头脑中的时间跨度：短期、中期或长期。谁都没有错，怎么画完全取决于你的交易风格。

那么，确定一条趋势线的关键点是哪些呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

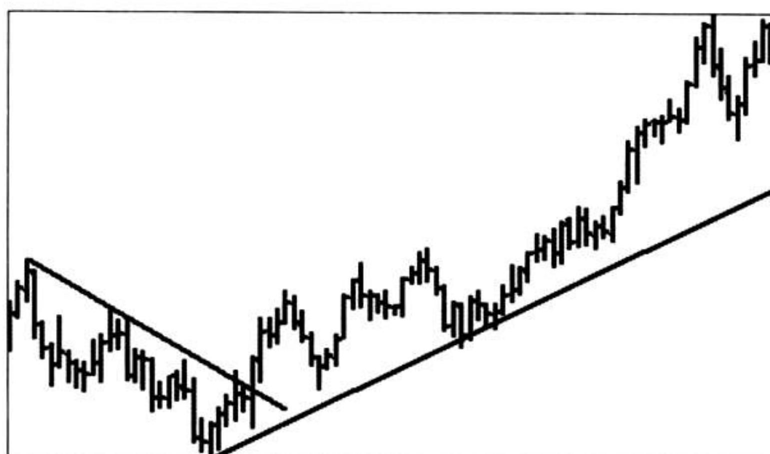


图 2.17 趋势线经典绘制法

无论何种境况，你都可以观察到穿过了一系列市场高点或低点的一条相对直的价格趋势线。比如身处牛市，通过连接每日价格柱的低点，你可以绘制出一条逐渐上升的趋势线。该直线可以作为支撑线。而在熊市中，连接每日价格柱高点的跌势趋势线则是阻力线。确定趋势线所属的时间跨度总是十分重要的。

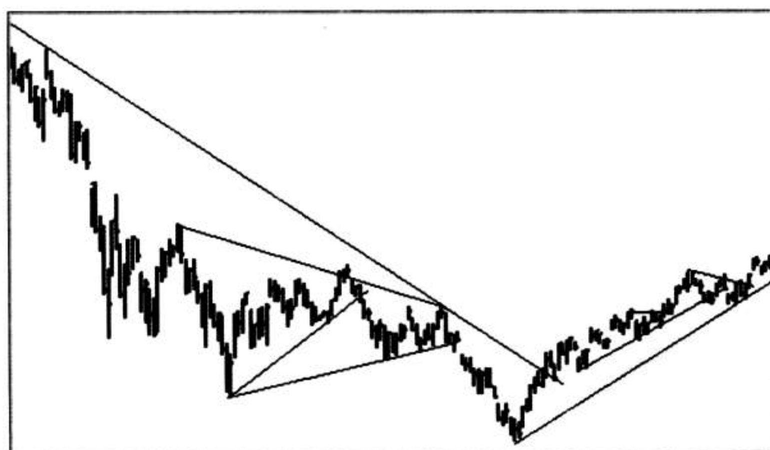


图 2.18 绘制趋势线有很多方法

短期的趋势线连接的是短期的高点或低点。长期的趋势线则连接的是长期的高点或低点。如图所示，在不同的时间跨度下，同一张图上人们可以绘制出不同的趋势线来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们建议通过以下步骤来绘制一条精确的趋势线。这可在 AbleTrend 软件中操作。其分解步骤如下（参见图 2.19）：

1. 绘制一条穿过关键波峰或波谷的水平线。在本文的实例中，该水平线即 AC。
2. 下一步是连接 T2 两点绘制一条趋势线。第一点易于选择，即当前的 T2 点。第二个点呢？我们利用支撑与阻力分布的“度”来判定第二个点。此时应注意部分 T2 点是离散独立的，而其他部分 T2 点却是一系列连续的点。在同一价格水平上连续点的数量称为度。在视觉上即可粗略估算出哪一个水平上的 T2 拥有最高的度，那么该位置即为图中最具支撑和阻力的所在。将关键支撑位或阻力位的最后一个 T2 点与第一个 T2 点相连接，便画出了趋势线。在例图中即 BC，是一条下降的趋势线。
3. 趋势线与经过波峰及波谷的水平线相交于点 C。当趋势变化时，你可以从该点绘制出一条新的趋势线。因为你已经选择了 C 点，下一步需要做的只是决定另一个点来画出上升的趋势线。我们选择具有较大的度的 T2 点作为第二个点。这样便在例图中绘制出了趋势线 CD。

利用这些规则，我们有效地减低了趋势线绘制中的变数。换句话说，我们在绘制趋势线过程中可能的选择被压缩到了图中很小的区间内。这一方法的优点是我们所选择用以绘制趋势线的点来自于市场价格本身的提示，而不是交易者的主观判断。

在理想的市场情况下，上升趋势线、下降趋势线与峰谷水平线会相交于一点。由此给出一个应该往何处绘制趋势线的潜在暗示。因为 AbleTrend2 点位于关键的支撑与阻力位，在同一区间相近水平上能连成线的点愈多，则该点的支撑 / 阻力就愈强。在绘制趋势线的时候，所选择的 AbleTrend2 点越强，绘制的趋势线就越精确。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

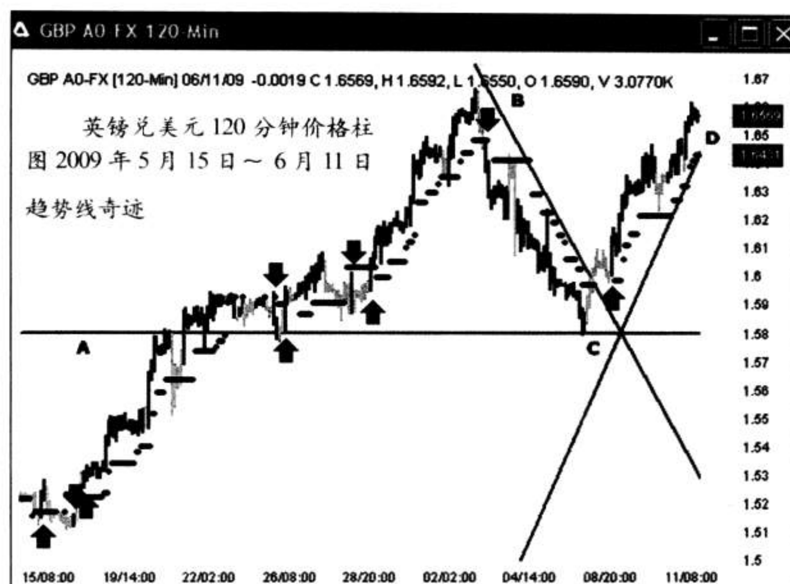


图 2.19　英镑 / 美元 120 分钟线图（5/15/2009 － 6/11/2009）

首先通过连接两个波谷标出关键支撑位（底线 AC）、然后是连接两个最强的 AbleTrend2 点以绘出趋势线 BC。理想情况下，紧接其后的新的上升趋势线会与底线和前一条下降趋势线相汇于点 C。我们现在可以画出一条恰当的上升趋势线 CD。

再看图 2.20，你会看到下降趋势线 BC 也奇迹般地与峰线和前一条上升趋势线的交叉点相汇于一处。

图 2.20 所示的是一个理想状态下的例子。在真正的现实交易中，我们所看到大多数的情况都不可能是如此标准的走势图。绘制趋势线的方法提供给我们的常常是一个理想趋势线的样子。在大多案例中，第一个关键点已经被选定，我们所需要做的是寻找另一个关键点。

如同在许多矿物晶体中见到的那样，这一非凡现象背后的原理就是世界的“对称性”。晶体的成长遵循其别具一格的对称性。同样的道理，我们试图利用 AbleTrend 公式尽可能确切描述的正是价格波动所遵循的“对称性”通用原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2.20 英镑 / 美元 120 分钟价格柱图（5/15/2009 ~ 6/11/2009）
理想的趋势线实例

本图解释了如何利用峰线或底线绘制趋势线，以及利用最强的 T2 点辅助绘制趋势线。

支撑线与阻力线

支撑与阻力无疑是众多技术分析指标中最受关注的两个分析手段。它们是指保留阻止价格上涨（下跌）的一股卖出（买入）的力量。

在技术分析中，什么是最重要的一项信息？答案是价格。

价格是市场直接传递给你的信息，它无任何滞后。任何时刻市场告诉我们的价位都是合理的价位。

在市场价格中，什么是最重要的一项信息？答案就是：支撑位和阻力位。

根据最近的价格，市场自身会设定其支撑和阻力水平。支撑和阻力完全是市场各种力量行为和相互作用的综合结果，与你我对市场的空想无关。明白了这一点，就会十分清楚为什么以后你所作出的所有交易决定都应当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是基于由市场自身决定的支撑和阻力位。支撑和阻力水平有多种表现形式，包括趋势线、前一个高或低点或者回撤百分比。

支　撑

顾名思义，“支撑”就是阻止价格下跌的力量。支撑可被视作一块能阻止市场价格持续下跌的最低限价。当市场逼近支撑位时，将会考验支撑位的支撑强度。倘若价格跌至支撑位而停止下跌，则说明市场内存在一股买进的力量。反之，假如跌破了已确认的支撑位，则通常认为价格将继续走弱。

正确判断支撑位的能力往往与一个恰当的买入时机相生相伴，因为该价位令市场买家感到物有所值，因此买入并进一步再次推高价格。

阻　力

所谓阻力，就是阻碍市场价格上涨的力量。作为价格的上限，阻力位就是阻碍市场价格进一步被推高的存在。当上涨的市场（或牛市）面对已经确认的阻力位时，如能势如破竹并实现突破，后市必定会出现一股强势的上升，否则就是后劲乏力。

在市场交易中，当股票价格难以被推上某一高度的时候，一定存在着一些阻碍价格上升的因素。在这个价位上存在一股较大的卖压阻碍着市场价格向上波动。

举例说明，一个交易者乔于 2009 年二三月间持有某一价位的沃尔玛股票，他理所当然地希望其股票能够升值。假如他观察到在过去两个月内股票数次冲击每股 51 美元的价位都功亏一篑，即使是它已经非常接近这一数字但仍不能实现突破。此时，他便会认为每股 51 美元附近的价位就是其阻力位了。

在下面的章节中，我们会讨论数种用来判断支撑和阻力水平的方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场决定支撑和阻力

新股民可能以为判断支撑位和阻力位是件轻而易举的事。事实上，支撑位与阻力位会以不同的形式出现，而其中又交织着真假信号。因此只根据单个表现形式，对其作出正确的判断是相当困难的。

支撑和阻力位在图中可以以趋势线、整数价位、移动平均数的分析和实例中价格折返率、上一个高点或低点等多种形式出现。尽管在本书不会使用上述的各个指标，而主要使用 AbleTrend2 （T2）止损点来代表支撑位和阻力位，在此我们还是希望能与读者深入分析这些支撑和阻力指标的具体含义。

定义支撑/阻力位的几种常见方法

其他书中推荐的常见方法有：趋势线、整数价位、移动均值和斐波那契回撤理论。

趋势线

将趋势线当作支撑和阻力位水平来使用是常用定义的方法之一。技术分析师可以在任何价格图上标出趋势线。但就如绘制一条趋势线说起来容易做起来难一样，利用趋势线来定义支撑/阻力位也是知易行难。例如在图 2.21 中，我们可以利用短期、中期或长期的趋势线来表示的支撑和阻力位。

短期趋势自身所产生的支撑与阻力水平未必能契合长期趋势的需要。

整数价位

你经常会在电视上听到金融分析师谈论黄金每盎司 1 000 美元或原油每桶 70 美元。为什么他们不说金价每盎司 996.75 美元或原油每桶 70.35 美元呢？

事实上有时候市场价格会经历一段非常艰难的攀升才能超越某一个整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2.21 短中长期趋势线

趋势线作为支撑（短期趋势线 S）或阻力（中期趋势线 M 和长期趋势线 L）水平。在同一张价格图中，人们可以画出短期、中期或长期的趋势线，分别代表相应时间跨度下的支撑或阻力水平。

数位，像 70 美元。因为他们觉得，当价格处于整数位时，股票是被市场合理估价的。

许多没有经验的新手会倾向于在整数价位吸纳或抛出股票。相似的，股票经纪或大型投行所预设的目标价位 / 抛售价格多数也会在整数位而不是在像 70.35 美元这样的价格上。如此多的交易单被置于同一价位上，因此，这些整数位的价位就扮演了强而有力的价格压力或支撑。这也就是为什么美国全国广播公司财经频道 (CNBC TV) 的报道老是讲道指位于 10 000 点或 7 000 点上，这也是为什么当我们判断支撑与阻力位时需要关注这些整数位的原因。

移动平均线

移动平均值是指一定时间内价格的平均值，譬如，过去 10 天的平均值。当每日的新数据代入计算中时，最远的那一天数据则被剔除掉。因此当我们度过每一天的时候，平均值也及时地随市场变化而向前移动。通常短期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

支撑或阻力使用 10 天为一跨度的移动平均值，中期的使用 50 天移动平均值，长期的则是 200 天。当然，你可以为移动平均值选择任意的时间跨度。但上述提到的时间跨度都是为专业交易员所使用的，所以，你也应入乡随俗地使用它们。

斐波那契数列

斐波那契回撤理论是以意大利数学家莱昂纳多·斐波那契（Leonardo Fibonacci，生于约公元 1175 年）的名字命名的。这一数列的排列方式，是后一数字为前两个数字的数值之和(1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 以此类推)。

这一数列本身或许没什么稀奇，但其相邻两数之商则是一个神奇的比例，约为 1.618，或是它的倒数 0.618。

0.618 是一个神奇的数字，这一点还是我在中学时学到的。

无论 1.618 还是 0.618，都被称为"黄金分割点"，它是"构建自然界基本结构的基石"。数学家已经发现了许多黄金比例贯穿整个宇宙的证据。譬如，蜜蜂、向日葵乃至人类身体的部分结构比例都建立在黄金分割的基础上。这令一些人相信在股票交易或金融领域亦是如此。不过对这一应用你应该小心谨慎，因为世间万物不遵循黄金比例的远要比遵循的多得多。这也意味着斐波那契比例在多数情况下并不能提供有价值的信息。

那些笃信用斐波那契数列分析价格数据的，觉得其价值体现在"回撤百分比"的应用上。即使用斐波那契的数个关键比例 23.6%、38.2%、50%、61.8%、76.4% 和 100% 来定义支撑和阻力点。

大量的书籍和文章谈论斐波那契回撤、斐波那契弧线、斐波那契扇形和斐波那契时间周期线。所有这些，唯有斐波那契回撤作为快速参照被 AbleTrend 软件所调用。

AbleTrend 是如何判断支撑和阻力位的

通常使用趋势线、整数位、移动均线和斐波那契回撤来判断支撑和阻力位。与其他方法不同的是，AbleTrend 软件主要使用下述四种方法：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 波峰或波谷
2. T2 止损点
3. 移动平均值
4. 头一个小时交易上下价格作为当日交易的支撑和阻力或一个月的交易上下价格作为日价格柱图的支撑和阻力

下面将对上述四种方法进行解释。

波峰和波谷

波峰是指在一个特定时间段内价格所能达到的最高值。波谷便是在指一个特定时间段内价格所能跌至的最低值。每一个波峰或波谷均代表了角逐市场的多空力量达到的一个平衡点。在那一刻针锋相对的两方面力量势均力敌，导致价格停止上升或下降。之后某一方面的力量进一步增强，则导致趋势反转从而产生波峰或波谷。

判断波峰或波谷，最佳的方法便是运用你的双眼。对于波峰，你必定首先观察到之前与之后一系列的价格柱均低于峰点。我们不能自己假设任意一个点作峰点，而应该让市场告诉我们波峰在哪儿。因此，要判断出一个波峰总会存在一个时滞。同样的情况也发生在判断波谷的过程中。判断波峰或波谷所需的价格柱的数量便被称作强度（strength）。通常判断一个波峰或波谷会需要 3 个乃至更多价格柱。譬如，如果我们使用的强度为 3，则表明判定一个波峰，我们需要看到位于峰值之前之后的 3 个价格柱均低于峰值。我们所用的强度愈大，则波峰或波谷所代表的支撑或阻力水平就愈强。

有些人相信他们可以预测市场价格的波峰或波谷——他们隶属于认为“市场应该会这样走”的这一族群。事实上，无人能预测市场的波峰或波谷。波峰和波谷完全由市场本身所决定，是所有力量达到一个平衡点时的结果。处于波峰或波谷时，买入力量和抛售压力相抵。随着力量对比的转换，趋势便会选择一个新的方向。通过寻常跟随大势的方式是无法预测波峰与波谷的出现以及它何时发生转换的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再一次重申，普通的交易法则将更高的高点和更高的低点定义为升势，将更低的高点和更低的低点定义为跌势。市场价格波动是由市场本身决定的，因此寻常跟随市场的方式根本不可能预知市场价格的波峰与波谷。而另外的一些方法总是试图预测市场的波峰和波谷，尤其是“反势”（count-trend）这一类的分析法。所有的此类方法都是基于人为的理论、假设和一些闭门造车的观念。然而，市场有其自身的规律，决不会跟随这些人的理论、假设或臆想而发展。这些预测波峰和波谷的分析法在过去就没有得到过成功应验，现在不会，将来也更不会。事实上，如果希望在交易中获得成功，我们就必须跟随市场自身决定的趋势而行。

将前一个主要高点和低点作为支撑和阻力位　有时候可以将最近一个主要高点或整个时间跨度下的最高价格作为一个强有力的心理阻力位。同样，一个重要的低点也可以看作是一个强力支撑位。只有当市场处于历史最高点或最低点，视野里没有其他支撑或阻力位时，我才会使用上述手段作出判断。当市场处于一个破纪录的最高或最低价时，它通常会突破它所有以前的支撑或阻力位。因此，除了前一个高点或低点外，没有其他的价位可以使用。

自然支撑位和自然阻力位　自然支撑位和自然阻力位是指以近期的波峰或波谷作为支撑和阻力位。

请时刻牢记，无论波峰或波谷，皆是由一个势均力敌的力量平衡造就的结果。只有当助推和压迫的力量旗鼓相当时，波峰或波谷才会出现。

如果在一个很短的时间段内你看到市场价格接二连三地突破了相近的自然支撑或阻力位（见图 2.22 和 2.23），这通常预示着有一个强势力量正在推动趋势。突破之后通常会出现大幅的波动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

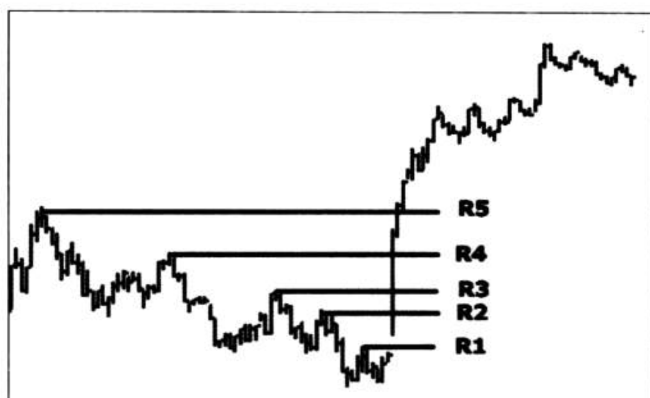


图 2.22　一个重整旗鼓的波谷——自然阻力位

在一个新的"低点"之后，前一个"波峰"便成了自然阻力位。如果在一个相对短的时间段内市场能够快速突破一系列最近的波峰（自然阻力位），这表明市场或许会有足够的力量保持上升的态势。阻力位被标记为R1、R2和R3……以此类推。当你看到市场快速地突破先前一系列的阻力位时，那说明市场中有一股势不可挡的上涨趋势。

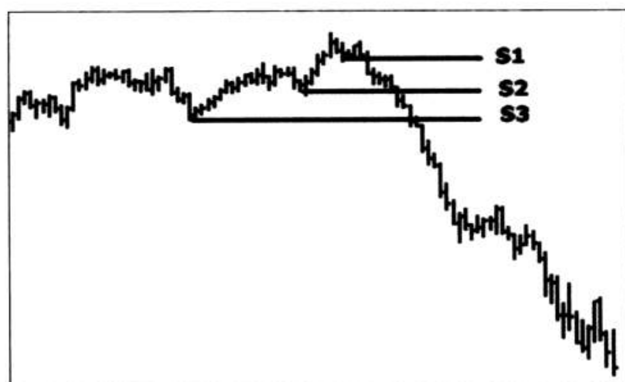


图 2.23　从波峰下跌——突破自然支撑位

在一个新的"高点"形成之后，前一个"波谷"成为了一个自然支撑位。如果在一个相对短的时间段内市场能够突破其后一系列新近的最低价（自然支撑位），这表明市场或许会有足够的力量保持下跌的态势。前一系列支撑位被标记为S1、S2和S3……以此类推。当你看到市场快速地突破先前一系列的支撑位，那说明市场有一股势不可挡的下探趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

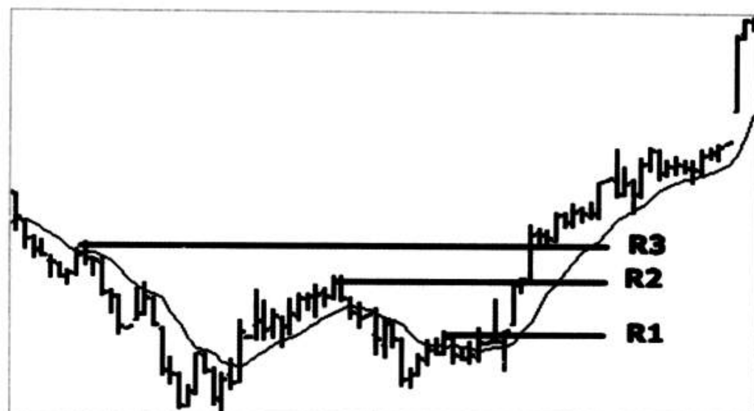


图 2.24 完美的上升趋势

持续地突破前一个阻力位——R1、R2、R3……而且与前一个价格柱相比，大多数价格柱的高点和低点都是相继地升高。所有的低点都很好地位于 EMA 线之上，这是一个强有力的升势信号。

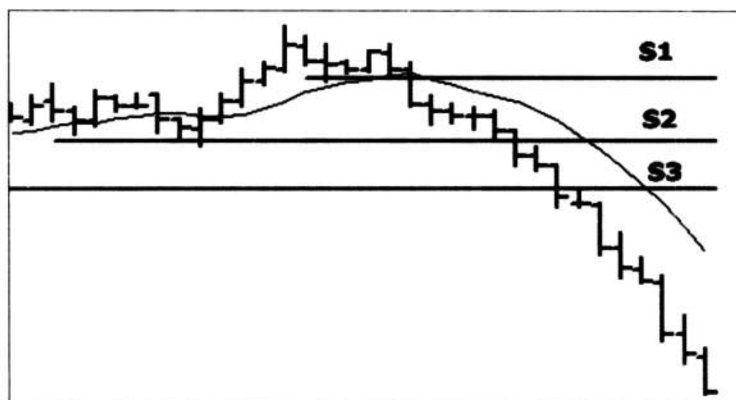


图 2.25 完美的下降趋势

持续地突破前一个支撑位——S1、S2、S3……而且与前一个价格柱相比，大多数价格柱都占据更低的高点和更低的低点。所有的高点都很好地位于 EMA 线之下，成为一个强有力跌势的信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在什么样的升势才是一个“完美的趋势”？那就是大多数价格柱都遵循趋势的定义。举例来说，你可以在图 2.24 和 2.25 中看到：对于一个升势而言，每一个价格柱都遵循更高的高点和更高的低点；而对于跌势而言，每一个价格柱则遵循着更低的低点和更低的高点。

趋势的对立面是摇摆不定。对此我们将给予更多的关注，并在第 5 章提供行之有效的多种判别方法。

关键价位作为支撑位和阻力位

关键的支撑位与关键的阻力位是指长期的支撑位和阻力位。那么基于多长时间才算是长期呢？对短期、中期和长期趋势的期望亦是因人而异的，详见图 2.21 中的例子。

在本书中，关键价位指的是 AbleTrend2(T2) 所标示的止损点：位于价格柱下方的点为这些价格的关键支撑位，位于价格柱上方的点则为这些

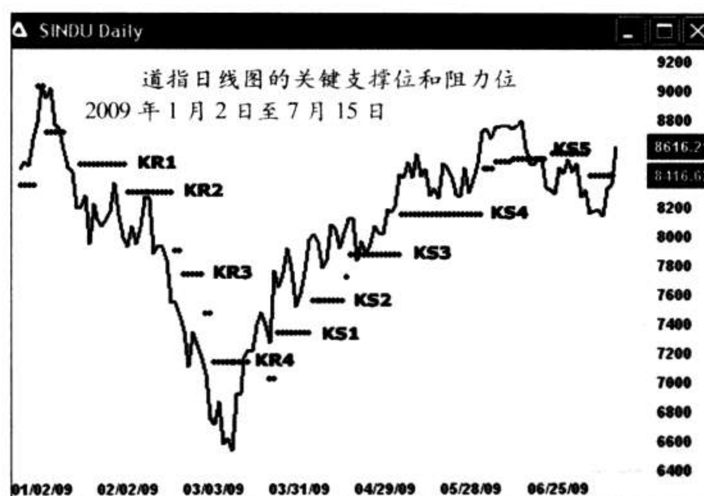


图 2.26　道指日线图

这是道指日价格柱图趋势分析，加载了预设的 AbleTrend2 指标。由 T2 点所组成的关键支撑位分别被标注为 KS1、KS2、KS3……由 T2 点所组成的关键阻力位分别被标注为 KR1、KR2、KR3……在 6 个月中，所有的 T2 点仅有一个为假信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格的关键阻力位。T2 点每时每刻都在实时更新。T2 点有两层含义：(1) 如果它们出现在价格柱的下方，这表明市场正处于上涨趋势中；如果它们位于价格柱上方，这表明市场处于下跌趋势。(2) 位于价格柱下方的 T2 的值为关键支撑位，位于价格柱上方的 T2 的值为关键阻力位（见图 2.26 中的例子，KR 为关键阻力，KS 为关键支撑）。

基于图 2.26 所示，我们有六道练习题帮你更好地理解走势图：

1. 标记趋势起始于何处?
2. 顺着升势或跌势，你能看出哪些点是违背趋势定义的吗?
3. 自然支撑位和自然阻力位位于何处?
4. 关键支撑位和关键阻力位位于何处?
5. 你认为最佳的入市和离场机会在哪?
6. 在如果你持有空头仓位或多头仓位，该在哪里平仓?

AbleTrend2 (T2) 止损点

AbleSys 的一个重大创新就是用 AbleTrend2 (T2) 发掘出主要的支撑或阻力位。我们的用户表示他们尤其看重 T2，交易时从不逆着它来。因此 T2 是本书通篇涉及的一个关键议题。在本章余下的段落中，你会发现 AbleTrend 指标的特殊价值所在。

移动平均线

在简化交易法（STM；详见第 5 章）中，我们也使用移动平均线作为支撑或阻力位。欲详细了解指数移动平均线（EMA），见本章中标题为“趋势技术分析的其他指标”的小节。

交易幅度

通常一天中头一小时交易的上下价格幅度会成为该日交易的支撑或阻力位。近一个月的交易上下幅度可作为日价格柱图的支撑和阻力位。我们需要不断强调这些支撑位或阻力位的概念。用线标出这些幅度，以便当价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格接近这些价位时有所警觉。

AbleTrend 指标

指标是可以加载到图表上用技术分析的方法揭示趋势、支撑和阻力位、趋势变化等内容的信号。基于交易原则产生的指标可以显示出买入、卖出、止损或离场的信号。AbleTrend 软件使用我们独创的 AbleTrend 指标与一些常见的指标一道帮助交易者做出交易决策。

一些市场分析产品会一股脑儿提交 10 ~ 50 个指标供使用者选择。这些产品只能令交易者难以作出交易决定。小韦尔斯·王尔德在其书（《技术型交易系统的新思路》(*New Concepts in Technical Trading Systems*，1978 年）中提到，一位当代最伟大交易家说："从事交易远没有看上去的那么难，它只需要用眼去看。"将众多不相容的想法用于一个交易的图谋只能导致混乱和前后矛盾。行之有效的作法是以慧眼关注那些至关重要的因素，AbleTrend 正是据此为交易者而设计的。AbleTrend 只提供交易者真正需要的两个最基本的指标：趋势方向和止损点。在价格柱图上，AbleTrend1 通过赋予价格颜色来显示出市场的方向。同红蓝点表示市场走向一样，AbleTrend2 和 AbleTrend3 则提供最优止损点。AbleTrendSig 能精确而自动地给出最佳买卖的信号。

当交易中趋势以更高的高低价位出现时，你确实需要这样徒手持续追踪吗？或者寻找何处是关键的支撑或阻力位？答案当然是否定的，毕竟我们是拥有现代计算机技术和 AbleTrend 软件的帮助。AbleTrend 的设计目的远不止于此，它还能 (1) 揭示市场趋势；(2) 提供优化的止损点；(3) 选择优化的出入场时机。

AbleTrend 不会对市场进行预言或预测。它只是对市场趋势的突显，是把市场行为客观地展示给你看。它将市场所表达的信号转换为易于理解的图象。

AbleTrend 是独创的，不会公开其特有的 AbleTrend 公式。AbleTrend 的技术体系是建立在本章前文所述的关于趋势、自然和关键支撑及阻力位、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势线等创新概念及于第 4 章论及的哲学理念的基础上的。AbleTrend 的主要功用在于其尽可能客观准确地传递来自市场自身的信号，不带有一丝一毫的预言或预测。它描述趋势是上升还是下降，表明关键支撑或阻力位位于何处，指出最佳的出入场时机。

AbleTrend 仅仅知道过去和现在，不知道未来的价格变化——市场能涨至多高或跌到多低，未来的波峰或波谷在哪里，或者市场何时以及何处会反转。所有这些只有在我们的白日梦里才能找到。AbleTrend 来源于事实、也始终基于事实。

简化，简化，再简化，这是 AbleTrend 的行为方式。有些人喜欢将简单的事情复杂化，我们却喜欢将复杂的事情简单化。AbleTrend 自动交易系统综合了所有交易信息与策略于一体，生成买 / 卖信号。它的设计理念遵循必要性、简洁性、灵活性、高效性和易用性五原则。因描述这五项原则的每一个英语单词均以“F”开头，故我们也将其称之为“5 个 F”（5 个 F；详见第 5 章的解释）。它具有以指数级增长的能力，但依然易于学习和使用。

AbleTrend1 (T1)

T1 是市场“方向”的指标，它以颜色来区分不同的趋势方向。当市场方向转变成升势时，它变成蓝色并保持不变；当市场转变成跌势时，它变成红色并保持不变；当市场摇摆不定或者哪一方的力量都不无法胜出时，它会变成绿色并保持不变。因此，蓝色代表升势，红色代表跌势（这是美国的习惯。中国的习惯是红色代表升势，蓝色代表跌势。——译者注）。T1 可以在任何时间跨度下使用。

根据自己的经验，用户可以从 1 到 10 设定 AbleTrend1 的“风险水平”。“1”是最敏感的风险水平，“10”则是最不敏感的。风险水平的默认值为 8。在正常情况下，默认设定通常是使用者的第一选择。当然，你也可以设定高于 10 的风险水平。

在第 5 章的简化交易法中，我们将会就风险水平的使用进行深入论述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

AbleTrend2 (T2) 和 AbleTrend3 (T3)

AbleTrend2 (T2) 和 AbleTrend3 (T3) 是趋势止损指标。它们具有两层含义：

1. 价格柱下方出现的点说明市场处于升势；点出现在价格柱上方则说明市场处于跌势。
2. 点的数值对应那一刻的关键支撑或阻力水平。这些点可以用来作为止损点。

在产生 AbleTrend2 和 AbleTrend3 点之前，先要就趋势的方向进行确认。这就是为什么有时候在图上看不到任何的点，原因是此时此刻趋势的方向尚不明朗。

计算 T2 的变通方法　如果没有 AbleTrend 交易软件，你可以使用如下的方法变通来决定哪里是止损点。自然支撑和阻力位是指用最近的波峰或波谷作为支撑和阻力位的水平。因此当你持有仓位时，你可以把止损点定在低于自然支撑位下几个点。当市场上涨时，我们将最后的价格和最近的前一个低点之间的价格差称为“交易范围”(the RANGE)。止损点大约位于低于上一个价格交易范围一半的价位上。假如你持有多头仓位，当前价格的止损点只会等于或大于上一个价格的止损点，则决不应后退。

逻辑上与持有仓位相反的就是空头仓位了。当你持有空头仓位时，你可以把止损点定在高于自然阻力位的几个点。当市场下跌时，我们就将最后的价格和最近的前一个高点之间的价格差称为交易范围。止损点大约位于高于上一个价格交易范围一半的价位上。假如你持有空头仓位，当前价格的止损点则只会等于或小于上一个价格的止损点。请注意，上述描述获得止损点的方法是一种变通方法，并不等同于 T2 止损点。

T2 和 T3 的使用方法　T2 可以在如下数个方面帮助交易者作出决定：

- 它持续不断地进行辨认和验证。T2 信号的出现意味着前一个趋势已经结束。T2 点的上升或下降是对当前趋势的进一步证明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆ T2提供了一个快速确定途径。它是实时更新的。我们可以根据T2对趋势回撤或反转反应作出决定。

◆ 它可以用来确定止损点或止益点。它在简化交易法中的应用，我们将在第5章中予以论述。

许多研究显示确定离场时机要比把握入场时机困难得多。事实是，如果一个人知道该何时退场的话，他就可以随时入场。作为趋势终结的指标，AbleTrend2和AbleTrend3由市场自身价格准确而客观地决定。它们帮助交易者以极小的风险建仓并持仓，之后得以在正确的时间离场。交易者可以使用历史数据对此进行回溯测试。

尽管AbleTrend2和AbleTrend3的工作方式是极为相似的，但在对趋势的判断和止损点的计算却是各不相同。AbleTrend3的敏感程度大约比AbleTrend2高出50%。AbleTrend3更适用于建仓，而AbleTrend2则适用于止损。

AbleTrend止损点的魅力之处在于其跟随市场的变化而变化。止损点数值是市场价格的客观反馈。建仓后，止损点始终会处于动态调整中，并指出最优止损点，指导客户锁定收益、并一步步地将收益最大化。

AbleTrendSig（TSig）

AbleTrendSig（TSig）是一个（Semi-System indicator），即融入了经长时间验证了的AbleTrend交易规则后产生的买入或卖出信号。

当满足买入条件时，TSig会在价格柱下方产生一个大的蓝色圆点作为购买信号。大蓝点的数值即为该价位的初始止损点。当满足卖出条件时，TSig会在价格柱上方产生一个大的红色圆点作为抛售信号。大红点的数值即为该价位的初始止损点。

TSig是AbleTrend系统指标中的一个特色指标。伴随着一个趋势，它会提交更多更为优化的半路切入点时机。它的三项功能是：

1. 它可以用作初始的建仓价位，TSig值可以被用作最早的止损点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 它不断提供对趋势的确认。当 TSig 点出现的时候，你就可以确认当前趋势在持续。
3. 它提供最佳补仓价位。如果最初的买入或卖出时机被错过的话，它也会提供再次补仓或卖出时机。

其他顺势交易指标

我们现在介绍一些交易者广泛使用的其他顺势交易指标。将给出一些这样的技术指标，以及它们的计算方法。以此供给那些爱好数学或有兴趣了解这些模型具体细节的读者学习。

如果你觉得它们看起来实在费解的话，你也可以跳过去。掌握这些指标的“来龙去脉”并不是必要的步骤，跳过去并不会妨碍你对本书余下部分的理解，包括如何使用 AbleTrend 软件。

共有多少种指标？包括 ShowMe、PaintBar 和其他交易软件平台（TradeStation），总共有超过 200 种。如果再算上第三方软件的指标，总数会超过 1 000 种。那么在这千余种指标中，你应该如何选择呢？

我们认为，少即是精。内置于 AbleTrend 软件的与趋势相关的指标只有六个：移动平均值、指数移动平均值、加权移动平均值、MACD、ADX 和 STARC 段。如果我们只用指数移动平均值的话，那么在 AbleTrend 软件中就只有 4 种其他的顺势交易的指标了。

应用顺势交易法的技术分析师运用的最广泛的指标，是移动平均值。在统计学中，移动平均值也被称作滚动平均值、滚动均值或行走平均值。它是一种有限冲激响应过滤，对形成总体数据的一系列不同组数据之间的平均值进行分析。（移动平均值是用统计处理的方式，将若干天的股票价格加以平均，用以观察股价趋势。）统计学中至少有 6 类移动平均值，我们仅选择并讨论 6 种移动平均值中的 3 种：简单移动平均值、加权移动平均值和指数移动平均值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

移动平均值（Moving Average，MA）

简单的移动平均值就是特定时间跨度下价格的平均值。举例来说，10个价格柱的移动平均值就是最近10个价格的平均值。AbleTrend软件使用每个价格柱的收盘价计算移动平均值。MA是最常用的简单加权顺势交易指标之一。

计算公式

$MA=(C_0+C_1+C_2+\cdots+C_{N-1})/N$

MA是移动平均值，$C_0, C_1, C_2, \cdots C_{N-1}$ 是前N天（价格柱）的收盘价，N是被平均的时间长度。

默认参数

时间长度的默认值为10。

加权移动平均值（Weighted Moving Average，WMA）

加权移动平均值指标计算并绘制价格的加权平均值。它的特别之处在于其价格输入，指标计算可以用特定的价格和特定的时间长度。这一计算移动平均值的方法赋予近期市场价格以较大的权重，而降低过往价格的权重。

简单移动平均值给予所有价格以统一的权重。而加权移动平均值分配给最新的价格以最高的权重，权重比例呈线性关系，最终递减至1。

计算公式

$WMA=[NC_0+(N-1)C_1+(N-2)C_2+\cdots+C_{N-1}]/[N+(N-1)+(N-2)+\cdots+1]$

WMA是加权移动平均值，N是被平均的时间长度，C_n 是N天前的收盘价（价格柱）。

由近及远，每一天价格的权重从N，N-1，N-2，……直到1成线性递减关系。许多书使用复杂的数学表达式，在此我使用最简单的公式来反映加权的含义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

默认参数

时间长度的默认值为 10。

指数移动平均值 (Exponential Moving Average, EMA)

指数移动平均值，也被称作加权指数移动平均值，指数平均数指标是以指数式递减加权的移动平均。各数值的加权是随时间而指数式递减，越近期的数据加权越重，但较旧的数据也给予一定的加权。

与简单移动平均线相比，指数移动平均线对距离当前较近的价格赋予了较大的权重，同时又综合考虑了股票上市以来的所有交易价格。

计算公式

$$EMA = \alpha [C_0 + (1-\alpha)C_1 + (1-\alpha)^2 C_2 + (1-\alpha)^3 C_3 + \cdots + (1-\alpha)^{N-1} C_{N-1}]$$

EMA 就是指数移动平均值，C_n 是 N 天前的收盘价，N 是被平均的时间长度，α 是指数百分比，如，$\alpha = 2/(N+1)$。

每一个价格分配的权重从最近的价格的权重开始以指数般递减（一种非常快的递减方式）：α，$(1-\alpha)$，$(1-\alpha)^2$，$(1-\alpha)^3$，……以此类推。

默认参数

时间长度的默认值为 10。

用法 上述 3 种类型的移动平均值都可以用于对趋势进行判断。对于平均值移动的方向、价格和移动平均值的相对位置给予特别关注。移动平均线方向向上并且价格位于移动平均线的上方说明处于升势。移动平均线的方向向下并且价格位于移动平均线的下方说明处于跌势。当前价格对应的移动平均值会替换前一个的移动平均值。

这里我们需要强调的是，EMA 可以被用于判断支撑和阻力位。赋予最新数据以更大权重的 EMA 线更接近市场价格，所以它是一个快速判定支撑或阻力水平、持有或清仓的工具。倘若市场收盘价高于 EMA 线，通常说明市场处于升势且 EMA 线成为支撑位。若市场收盘价低于 EMA 线，则表明处于跌势且 EMA 线成为阻力位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

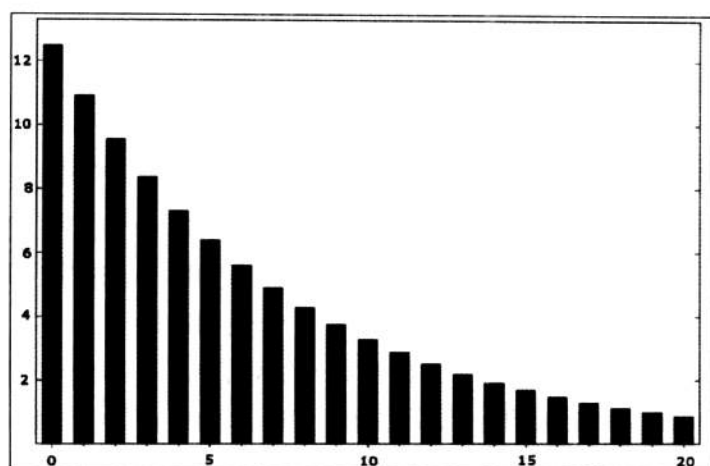


图 2.27 EMA 权重以指数级递减实例

移动平均值变化与平均时间长度有关。在价格柱图上，对于短期趋势使用 10 天为平均时间长度，中期的采用 50 天，长期的 200 天。为什么？因为大多数专业投资机构和交易软件都这样子设定。在前述的 3 种移动平均线中，我们更倾向于使用以 10 天为一平均长度的 EMA。它主要用于显示支撑与阻力线。我们不想在每一个案例中一一对移动平均值进行解释。在此，我们对于如何使用移动平均值将进行如下操作：

◆ 对于入场：等待市场价格回撤到 EMA 线附近，使用它作为支撑或阻力位。
◆ 对于离场：多头仓位的话，如果 3 个连续的价格柱回撤至 EMA 线以下，退出多头仓位。空头仓位的话，如果 3 个连续的价格柱回撤至 EMA 线以上，退出空头仓位。

平滑异同移动平均线 (Moving Average Convergence/Divergence，MACD)

平滑异同移动平均线是杰拉尔德·阿佩尔（Gerald Appel）于 20 世纪 60 年代提出的一种技术分析指标，显现快速和慢速指数移动平均值（EMA）之间的差异。移动平均线是一种跟随市场的信号，因此在震荡的市场中表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现不佳，而 MACD 则能对震荡的市场做出更灵敏的反应。MACD 指标结合了趋势和震荡两个特征，但从根本上讲，MACD 仍算是顺势交易的指标。

计算公式

MACD = EMA1-EMA2

Avg.MACD = Average (MACD, N)

MACD 是平滑异同移动平均线，Avg.MACD 是 MACD 的平均值，EMA1 是快指数移动平均值，EMA2 是慢指数移动平均值，N 是 MACD 平均值的时间长度。

默认参数

价格为收盘价。

EMA1 的时间跨度为 12 天。

EMA2 的时间跨度为 26 天。

MACD 平均值的时间跨度为 9 天。

使用方法 用于判断趋势变化的 MACD 是顺势交易类指标。在摇摆不定的市场条件下，总体来说不推荐使用 MACD。它产生 3 种交易信号：

- MACD 与 MACD 平均值双线相交。交点之上意味着行情看涨或升势，之下则是看跌或跌势。
- MACD 线跨越零点。高于零点表明行情看涨，要对升势保持注意；低于零点则行情看跌，要对跌势保持警惕。
- 离散：这表示 MACD 指标与价格波动之间的背离，相应地，警示了趋势的反转或失去动力的可能走向。

我不会对 MACD 深入详察，只是将其简单地当作一个行情看涨或看跌的指标而已。MACD 线交叉点高于零点表明看涨，反之看跌。这些交点可以简化为原始的 EMA1 线向上或是向下穿越稍慢的 EMA2 线而形成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平均方向性指数 (Average Directional Index ，ADX)

小韦尔斯・王尔德发明了一种根据指标上升或下降就可以判断当前价格趋势强与弱的平均方向性指数。由于在不同的情况下不同的指标会有不同的表现，因此判断市场是以趋势为主导还是以震荡为主导，是相当重要的。故 ADX 指标入选了 AbleTrend 软件。

1978 年，作为世界最受尊敬的交易系统开发者之一，王尔德出版了其著述《技术交易系统的新概念》。在一百多页的书中，他使用数学公式、计算表格和实例插图阐述并解释了 8 个交易系统的原理。他确实教会了我们不少东西。

计算公式

我们将跳过详细计算以节省篇幅。因为读过王尔德的著作后，我写了满满四页纸用于总结他书中的公式。读者如果有兴趣的话，可以直接阅读原著。在平均方向性指标 ADX 中，他介绍了“实际价格幅度”(TR) 和“方向性移动指数”(DMI) 等新概念。

默认参数

时间跨度默认参数值为 14。

用法 ADX 介于 0 ~ 100 之间震荡摇摆。ADX 并不会告诉我们趋势是升还是跌，但它传递出的是趋势的强度。读数低表明趋势疲软，读数高则表明趋势强劲。尽管强度范围在 0 ~ 100 之间，但读数能超过 60 的情况却是少之又少的。因此定义低于 20 为低读数，是疲软的趋势；高于 40 的为高读数，是强劲的趋势。该指标仅仅对当前趋势的强度进行评估，并不能指出行情是看涨还是看跌。高于 40 的读数既可以是一股强劲的跌势，也可以是一股强劲的升势。

ADX 可以用来判断市场内趋势从有到无的潜在变化。当 ADX 指数从 20 之下开始增长到超过 20，说明一段交易区间行将结束，同时一股新的趋势正在兴起。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

STARC 通道 (Stoller Average Range Channels)

20 世纪 80 年代曼宁·斯托勒（Manning Stoller）提出了斯托勒平均范围通道指标。作为 20 世纪 70 年代美国期货交易委员会（CFTC）创始咨询委员，斯托勒也是 AbleTrend 的用户。2007 年在迈阿密举行的我的研讨会上，我见到了他。他为我们核对了 STARC 通道在我们软件中所使用的公式。

通过衡量平均真实交易范围 (Average True Range， ATR)，STARC 被设计用以解释市场的变化无常。STARC 区是一个高于和低于机器记录交易价格移动平均线所组成的区块；通道宽度的扩展和紧缩取决于平均真实交易范围的摆动幅度。

STARC 上层区间的计算是给移动平均值叠加上一个值（ATR × ATR 乘积）。STARC 下层区间则是将移动平均值减去一个值(ATR × ATR 乘积)。

计算公式

STARC 线 1= EMA + ATR（时间跨度 1）

STARC 线 2= EMA - ATR（时间跨度 2）

STARC 线 3= EMA + 2 × ATR

STARC 线 4= EMA - 2 × ATR

ATR 为平均真实交易范围（以第 1 时间跨度平均）

EMA 为指数移动平均值（以第 2 时间跨度平均）

默认参数

时间跨度 1 为 15。

时间跨度 2 为 6。

用法 我简化使用 STARC 通道，将其作为部分减仓价位。根据斯托勒的说法，如果市场价格柱碰到线 1 或 2，市场趋势有 95% 的可能性会逆转；你可以减仓 50%。如果市场价格柱碰到线 3 或 4，市场趋势有 99% 的可能性会反转；你可以减持清仓。当然，那儿还存在 1% 的可能性使得市场趋势会保持原状，即趋势分外强劲，升势继续上行；或跌势持续下探。事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实上，在大多数时间你只需关注市场价格碰到线 1 或 2 的情况。

我发现 STARC 区间远比使用两倍标准差的布林线 (Bollinger Bands) 区间更靠谱。相较于前者，后者有着太多的错误信号。

市场指数

作为对趋势定义和趋势指标的补充，我们也利用一系列的“市场指数”来帮助我们对趋势方向进行判断 t 确认。

市场指数多用作市场统计值或指数，其重要性在于它们可以帮助我们判断市场活动和方向。

市场指数的使用，就是传统意义上用“牛市”来描述处于升势的市场，以及用“熊市”来描述处于跌势的市场。在顺势交易法中，关注这些市场指数、跟随这些指数对我们来讲无疑是极其重要的，因为我们肯定不想在“牛”或“熊”的形势下逆势而为。

在经年累月发展出的上万个市场指数中，下面这些是最常用到的。这些市场指数被投资机构和基金经理广泛地使用。当这些指数展现在你面前的时候，同样的信息也摆在了投行和基金经理们的面前。

当交易员面对上万个的市场指数时，应关注哪一些才是最棘手的问题。于我们而言，少即是精。于是我们选择了一些最常见且最有效的指数，大部分也是为大型投行和专业交易机构所关注的。

期 货

当你在股票、债券、汇市等现货市场进行交易的时候，也需要关注一下相应的期货市场。在全美有 40 到 50 种主要的期货和商品市场。

最受关注的期货市场有——

DJ：Dow futures 道琼斯股指期货

SP：S&P 500 index futures S&P 500 股指期货

ND：NASDAQ 100 index futures 纳斯达克 100 股指期货

US：U.S. 30-year T-Bonds futures 美国财政部 30 年债券期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

GC：Gold futures 黄金期货

CL：Crude oil futures 原油期货

每日市场开盘前美国全国广播公司财经频道和彭博财经频道(Bloomberg TV) 都会在电视屏幕上报出期货价格。市场收盘后他们将期货价格与他们的“合理”值进行比较，对第二日的市场开盘价进行预测。

现货市场

作为主要的可换算指标，目前全世界有超过 10 000 种市场统计参数或指数。当进行期货市场交易的时候，你一定要注意现货市场的指数。书中所使用的符号均来自于我们的 AbleFeed 数据（比如，eSignal DM)。

最常见的现货交易指数有：

$INDU：Dow Jones Industrial index 道琼斯工业指数

$SPX：S&P 500 index S&P 500 指数

$COMPQ：NASDAQ Composition index 纳斯达克综合指数

$NDX：NASDAQ 100 index 纳斯达克 100 指数

表 2.1 现货交易指数

指数	变化	含义	变化	含义
$INDU	+50	趋势上升	–50	趋势下跌
$SPX	+10	趋势上升	–10	趋势下跌
$COMPQ	+25	趋势上升	–25	趋势下跌

当看到 $INDU +/– 50、 $SPX +/– 10 或 $COMPQ +/– 25 这样的变化，它们表明看涨或看跌的市场趋势。

当现货市场存在空前的看涨或看跌的压力时，交易者不应逆势而为，特别是在每天交易的最后几小时。在交易的最后几个小时，人们发现其持有错误的仓位时便会迫不及待地纠正错误，这通常会加剧市场本来的压力，从而造成更强大的上升或下跌趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

溢　价

期货与现货价格的差价就是溢价，在一个月里的若干天里它们会保持在一个合理的水平上。

$PREM 是标准普尔 500 股指期货的溢价符号 / 代码。

较高的溢价说明处于一个牛市，比较低或为负值的溢价则说明为熊市。

股市内差（Tick）

Tick 是指上涨股票的数量与下跌股票的数量之间的差值。

$TICK：纽约证券交易所累计的内差，每 6 秒钟更新一次。

$TICK：道琼斯 30 种工业股票内差，每 6 秒钟更新一次。

根据 Tick 指数，从事日内交易或短线波动交易的交易者可以看到最佳买入和卖出时机。Tick 值增长意味着牛市，反之为熊市。T1 和 T2 也可以应用到 $Tick 的 5 分钟价格柱图上。

波动率

波动率是计算期权价格的重要因素之一。当市场处于牛市或波动率小时，期权价格会比较低。而当熊市波动率大时，期权价格则会比较高。

$VIX 是芝加哥期权交易所赋予 S&P 500 指数期权波动率的代码，1 分钟更新一次（注意：期权价格主要由标的物价格、行权价格、波动率和时间所决定），它是交易商胆怯程度的反映。如果更多的想要购买期权来保护他们的交易价位，则 $VIX 就会比较高，这意味着人们为了购买期权需要支付更高的价码。$VIX 就是用于估算未来 30 天 S&P 500 指数的隐含波动率。

在市场探底而 $VIX 非常高的情况下，大多数人都被吓坏了，于是期权价格便应声而起。反之，市场冲顶而 $VIX 非常低的时候，交易者感到放松便会持续入场买入而忽略期权的保护。

$VIX 的正常值约为 20，高于 30 则意味着市场是熊市。在金融危机形势下的 2008 年 10 月 24 日前后，$VIX 曾升至 90。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美国纽约股票交易所（NYSE）股票上涨 / 下跌比例

$ISSU 是美国纽约股票交易所股票上涨 / 下跌比例的符号，每 30 秒刷新一回。如果上涨股票的数量等同于下跌股票的数量，则该值为 1。如果该值大于 1，说明价格上涨的股票数量多过价格下跌的股票数量。如果该值低于 1，那么就是价格下跌的股票在数量上超过了价格上涨的。在一个牛气冲天的日子里，$ISSU 可以达到 2、3 或 4 等。但在一个股市低迷的日子，$ISSU 会变成 0.5、0.2 或 0.05 等。T1 和 T2 也可以加载到 $ISSU5 分钟价格柱图上，用来观察股票市场内部的牛市或熊市。

顺势交易三原则

作为技术型交易者，我们希望能在趋势改变，对我们不利时，就把握趋势动态获利离场。我们希望能稳健操盘所有的判断和买卖行为都是基于客观事实而非主观意愿或假设。因此如果有谁希望操盘无虞的话，那么需要时刻铭记三个至关重要的原则。在第 4 章，我们对此会讨论更多的细节。

- 基于趋势的定义，你不能选择波峰或波谷来建仓。若使用顺势交易法，那么你就须彻底摒弃试图在波峰或波谷建仓的念头。顺势交易法是完全基于事实而非假设的方法。跟随趋势就是要追随其所呈现的那样，要根据市场所告诉你的事实去行事，而无须自作聪明地预测市场的顶部或底部，这样你也可以获得很好的收益。
- 当市场回撤时不能假定原有的趋势会继续。让市场告诉你它正在做什么。永远不要做任何假设。如果处于一个好的势头，你的交易就不应有损失。即使在遵循趋势定义行事的过程中，你依然遭遇连续两单交易都损失的话，则意味市场正处于摇摆状态下，因此你应该在那一刻停止任何买卖。或者，你需要转换到一个更长一些的时间跨度来看一看市场大的走向。
- 基于趋势理论，你或许可以知道当下市场是升是降，但你不可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能获得任何有关未来市场会涨多高或跌多低的信息。只能让市场引导你达到最大收益。如果跟随大势交易，获胜的比例是50/50。但跟随市场的我们，可以获得更大的收益，因为我们利用市场信号可以在正确的交易中乘胜追击而获大利，而在错误的交易中尽可能快地退出而将损失降至最低。

入市黄金区域：最佳切入点

对最佳买入或卖出点的判定并不同于对趋势本身的判断。我们知道趋势的形成遵从 1-2-3-4 或 1-2-3 这个模式，但并不代表我们在趋势一开始的时候就应该入场建仓。事实上在大多数情况下均会出现价格的回撤，我们希望等到价格回撤结束后再入市。之所以等待，是因为要对被我们称之为黄金交易区或最佳切入点进行确认。

为什么是最佳切入点？

我们为什么这么做？图 2.28 将帮助你们理解。一般而言，在趋势的第一个突破点的建仓风险会极大。举例而言，如果在突破的点 2 马上建仓，我们会站错队。

在一个摇摆不定的市场交易我们往往无利可图，因此我们仅仅在市场存在趋势的情况下才会入场交易。再问一遍，什么是“趋势”？简而言之，对于升势，你肯定会看到一连串更高的高位和更高的低位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

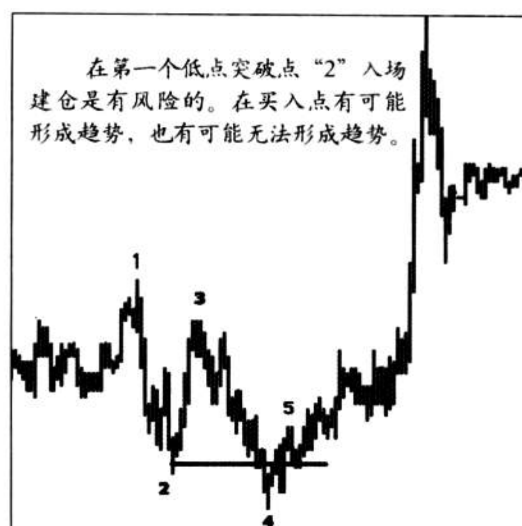


图 2.28　在第一个低位突破点“2”入场建仓是有风险的

价格冲向价位 3，但在能获利前它已开始下跌。通常真正完美的切入时机位于价位 4 之后、接近价位 5。在买入前应该等待对趋势开始和“成熟”的确认，二者缺一不可。对这张图而言，在价位 4 后看到的更高的低点和更高的高点，它阻止了我们犯错误而卖空（我们没有获得对跌势的确认）。

根据定义对趋势的认定是第一位的，所有其他的指标都是第二位的。因为计算平均值需要更多的价格柱，故其他的指标都会有延迟。这意味着你永远不可能在拐点买入，你必须要等待对趋势形成的确认。T2 可以引导交易者在一个低风险的价位（靠近关键支撑或阻力位）进入市场。

在每次建仓前，你都需要问自己这样一个问题：现在的市场是升势、跌势，还是一个摇摆不定的市场？

只有在市场有好的趋势时我们才从事交易。通常一个月里我们看到能有这样好事的日子不过三五日。如果你使用 2 ~ 5 分钟价格柱图，请等到点 4 或点 5 或之后再入场。T2 在那个时间段会很好地引导交易者。AbleTrend 用户可以在图中加载 T2 指标和 10 日的移动平均线。这样就可以标记价位 1、2、3 和 4，以确定与市场方向相匹配的波峰及波谷。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金交易区是低风险最佳切入点

在图 2.29 中我们标记了靠近点“5”的黄金交易区。之所以它是个低风险的最佳切入点，由于：(1) 它靠近 T2 止损点，你的初始止损值比较低；(2) 你很快便能揭晓对与错。它也被称为趋势的验证点：如果价格没能跌破 T2，那就仅仅是个回撤；如果跌破了 T2，那么趋势便终结了。

当价格回撤到以 10 日的移动平均线与 T2 止损点之间时，黄金交易区会位于价位 4 后的某个区域。等待价格回归到原先的趋势轨道上后，我们再进入市场。当价格到达价位 5 时，我们便得到了对趋势的确认。

没有谁每一次都能稳赚不赔。有时候交易会错，但是当有 T2 止损点引导我们的时候则无须担心。通过观察价格是否突破 T2 止损点，我们很快便可以知道交易的对错。如果止损点被突破，我们可以及时地退出市场以降低损失。

我们不能假设价位“5”的位置，我们需要让市场来告诉我们何时点 5 形成。我们务必等待红蓝价格柱的出现——传递出信息：点 5 已经形成与否。我们不可以自以为地假设它的形成。市场正在做什么，它自然会通

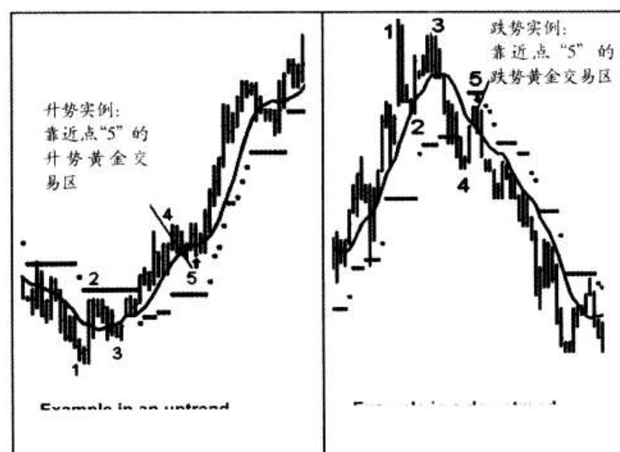


图 2.29 升势或跌势中的入市黄金区域的应用

对于升势而言，等市场回撤接近 EMA 线但始终位于 T2 止损点的上方时，我们将其标记为价位“5”。对于跌势，等到市场回落到 EMA 线附近但始终位于 T2 止损点下方时，我们也将其标记为价位“5”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过蓝或红色的价格柱来告诉我们。要想交易成功，我们就必须跟随市场，而不是试着预测市场会怎么走。

如果市场没有出现回撤，我们该如何面对？没关系，东方不亮西方亮，我们可以做些其他事来打发时间，比如看一张影碟。关于这个，请阅读第 3 章。

在“最佳切入点”交易

如图 2.30 所示，软件 AbleTrend 给我们提供了“最佳切入点”——最佳的进入交易时间——对升势而言，就是在一系列绿柱后出现的第一个蓝点。我们将之标为“SSb”。

首先将 T2 指标加载在价格柱图上，当买入（或卖出）信号出现后，

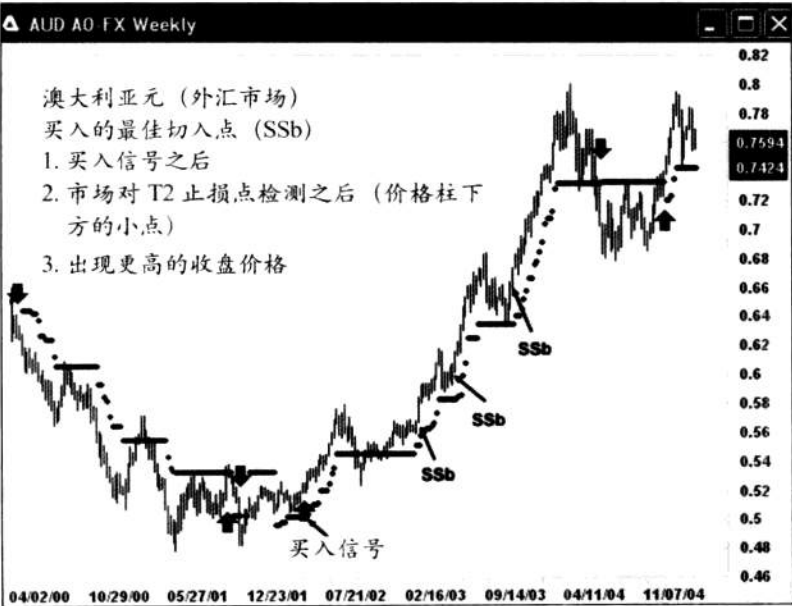


图 2.30　最佳切入点（观察图中标记 SSb 区域）

T2 指标已被加载到图上。如果错过了头一个入市时机，最佳切入点提供了第二个买入点。最佳切入点也是一个不错的补仓时机，可以令交易者充满自信地扩大他们交易的整体收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场检验止损点。在一段时间的波动（以绿色柱表示）之后，第一个蓝色柱现身则表明升势恢复。这便是最佳切入点，一个低风险的入市机会。

当交易者掌握了市场支撑位后，他们便可以在市场第一次验证支撑后随时入市。如果错过了首次交易时机，最佳切入点便会提示第二或第三个相对安全的交易时机。对于那些已经持有价位的交易者，最佳切入点便是一个适于补仓的良好机会，同时也是交易者满怀信心在交易中扩大整体收益的机会。关于最佳切入点我们会在第 5 章予以更多的讨论。

关于 T2 止损点

T2 止损点的意思就是帮助交易者保护收益或控制风险。一些交易损失巨大的原因在于他们没能尽可能快地发现他们在市场上站错队了。通过 T2 止损点，交易者便可以在极短的时间内确认其交易的对与错。当买入的价位靠近 T2 止损点的水平时，在大多数情形下风险都不会太高。

T2 止损点是这样工作的：典型的做法是交易者在预先设定的价位处给予一个“停止交易控制损失”的指令，那便是如果出现市场趋势变动而不利于交易者的价位时，它会自动清盘以控制进一步的损失。

T2 是基于原则的、“智能”的止损。这些止损点被置于市场的关键支撑或阻力位上。软件用价格柱上下的小点来表示这些止损点，低于价格柱的小点作为多仓时的止损点，高于价格柱的小点为空仓时的止损点。

这些“智能”的止损点是动态的，当价格变动的时候，它们会由软件自动调整。一个内置的反馈机制会反复地读取市场方向、价格幅度和动力信息。

由于止损点是由真实的市场条件所决定的，故其是客观的、可靠的、可以被回溯测试的以及可以在现实交易中安全使用的。最值得称道的是“智能”的止损点最终可以避免保证金的追加和账户金额的下降。

时间、价格、预报、预测和目标

投资时间或价格的拐点、预报、预测和目标价位都是大多数交易者梦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

寐以求的东西。我们时常会收到这样的请求——你能在软件里添加一些这样的预报功能吗？在此我们想从顺势交易法的角度简短地回复这样的请求。

AbleTrend 方法仅仅知道过去和现在。它与那些所谓能够“预报”、“预测”或“预知目标”的方法最显著的区别就在于，所有 AbleTrend 生成的指标只是试着传递从历史和当前市场数据观察与分析到的结果。它不预测任何事，仅仅是将市场的运动转化成直截了当的语言：趋势的方向——向上、向下或摇摆波动，以及哪里是关键的支撑或阻力位。

预　报

AbleTrend 软件的运行完全基于市场的实际行为，不附加任何的假设或预测。为什么它是这样重要？我将把 AbleTrend 方法与其他那些声称可以“预报”、“预测”和“预知目标价位”的方法作一比较。这绝对有助于你区别这两类方法之间主要的不同。

在典型的二维图表中，X 轴代表时间，Y 轴代表价格。图上任意一点均取决于 X 和 Y 两值。如果知道了拐点的时间或价格任意一值，那么你就已经掌握了如何在“拐点”做交易的关键信息。可见，交易中的你无须知道一个拐点的两个值。对于交易而言，仅仅知道一个就足够好了。

对大多数交易者而言，可以预知或预测市场运动的能力是一直追求的境界。在过去的日子里，出现了许多关于“周期”和“波动的预测”可以被用来预测市场拐点、预知目标价位的投影等。不幸的是，在实战中这些理论全都败下阵来。这些预测方法为什么不能奏效呢？有如拉里・威廉姆斯所言：“我最终意识到上帝并不想让我们看到未来，如此而已。”后来于 1999 年他补充道：“无限智慧的上帝不想让我们更多地知道未来，绝对可以肯定的是，他一点儿都不想让我们知道期货的未来。”

大部分的预测方法纯粹是基于随心所欲的凭空臆想。两个著名的例子便是艾略特波形（Elliott waves, Elliott 1980）和江恩反射理论（Gann Projection, Gann 1951）。

每个人都幻想他们可以拥有一个看得见未来的水晶球。但你当真相信世间存在这样的一个水晶球吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为什么这些预测理论不奏效

有 4 个很好的理由，它们可以解释为什么这些预测理论在实战中一败涂地：

1. 波浪的形成往往是在波形拐点的标定之后完成的。他们假装一个水晶球在手，其实只能做事后诸葛亮，之前一点儿都指望不上。
2. 在这类软件中，波型拐点的标定始终随着波浪的变化而改变。举例而言，如果将波浪 3 标作为波峰，但经过几个价格柱后，市场价格进一步上升的话，软件就会在点“3”将标定好的波峰抹去而重标。在波峰 1、2、3、4 和 5 之间，还有被称为 a、b、c、d 和 e 等亚峰。所有这些标注都得等事实全部呈现之后才能被完成。因此在交易中追随这样善变的信号是没有任何意义的。
3. 任何价格的反射必须有一个“原点”，但通常事后才能确定这个原点。在未知的原始样本价格柱图上想要知道原点是哪一个是不可能的。只有在事后，人们才能解释为什么波峰应该在这儿，而波谷应该在那里。一些书描述了一个价格反射能有多完美。他们解释说从价格 A 出发经过原点“O”，你可以得到一个价格反射 B。然而，图 2.31 中所绘制的图案完全来自于对所有事实的了解。而在实战中，任何人都无法知道原点“O”的位置。

就像在一些书中所呈现的，例如图 2.31 中我们看到一个正确的投射，但那是在事后绘制出来的。你首先选择两个波峰以确定一条趋势线（连接 T1 和 T2 点），然后证明 AO=BO 是一个非常完美的价格反射。但你如何能知道要挑出 T1 和 T2 这两个特殊的点呢？你又如何能知道在哪儿画上 AB 线呢？所有这一切的尘埃落定完全是基于对波峰点 B 的已知。在实战中对 B 点一无所知的情况下，我们完全可能会在绘制上出错，就像图 2.32 中所呈现的那样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 预测中的另一类方法则涉及“平均值”的应用。一些交易软件声称使用该软件对后两天平均价格的预测能达到 80% 的准确性。我们的问题是：是什么能达到 80% 的准确性？你也应该问自己相同的问题。那些软件制造商使用一些常见的“技巧”来支撑这样的主张。他们要么是预报一个平均值，要么是把要预测的数据用于他们的计算中。这完全是一种误导。首先，在一个特定的交易中，平均价格是毫无意义的。价格有可能是先跌后升，亦有可能是高开低走，但最终得到的平均值却是相同的。“样本中”数据的含义是正被预测的数据恰恰是预测计算中使用的数据本身。看似难懂，却其实简单——就是当这种类型的预测应用到现实中去预测未来价格变动时，便会一败涂地。

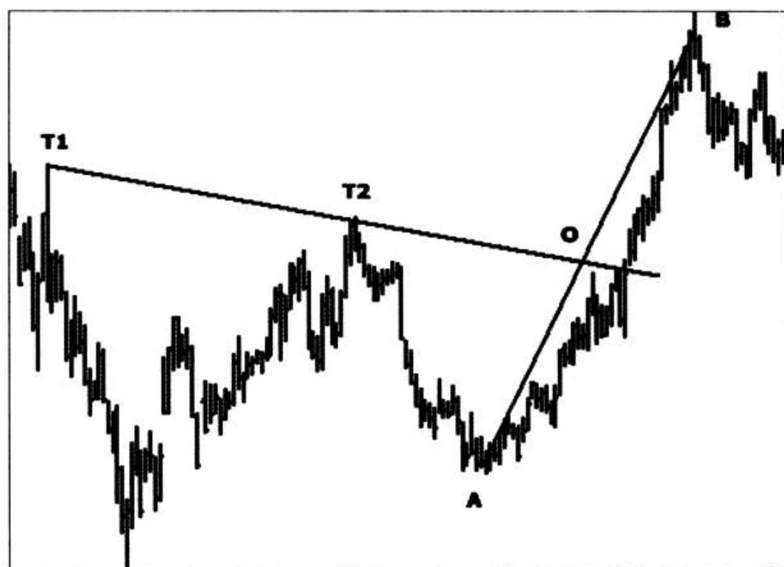


图 2.31 价格反射方法在其他书中的运用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

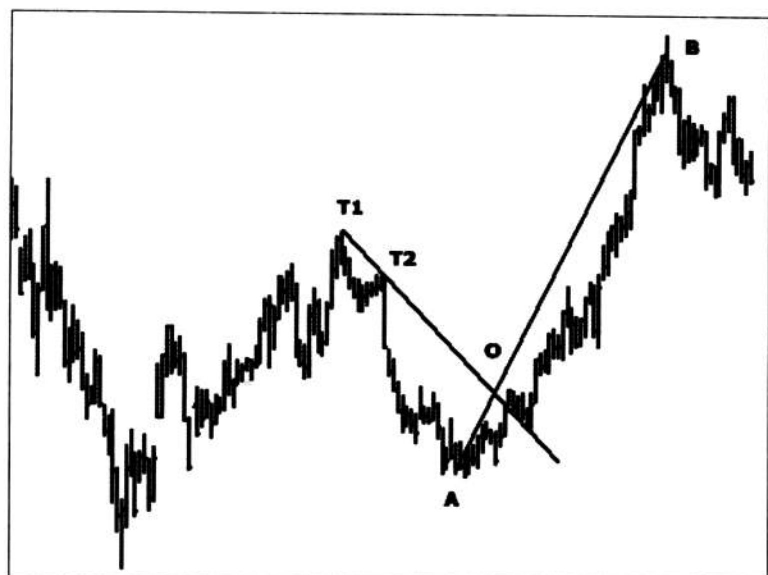


图 2.32　价格反射毫无用处

正像我们在大多数情况下看到的那样，价格反射并不靠谱。在图 2.31 中的投射完全是后知后觉，因此这种价格反射理论在现实中一无是处。

周期与波浪理论

与顺势交易法对立的是"周期"交易法。周期交易法在一些交易者当中颇有市场，对此我简短地进行检验，并讨论一下可能隐藏于市场波动后的周期。

市场上存在周期吗？基于第 4 章中涉及的哲学理念，答案是"是的"。趋势和周期是共同存在的。大至太阳系小至原子，从无垠大海的潮汐到人体自身，存在着各种各样众所周知的周期。周期是宇宙运动的一种基本形态。光、声音和能量——均以波的形式传播，市场亦然。我们在市场上已经观察到周期，我们只是尚不了解其遵循的具体公式是什么。

一些关于交易的书着眼于对市场拐点波峰和波谷周期、波形的预测。其中一些描述了利用周期和波形达到预报价格目标和市场活动的方法。这些题目已经超出了本书的范畴，但它们很有意思，因此我们简单地对其中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一些想法做一验证。

一些人用“4 天”或“13 天”来分析市场的外在周期或拐点。恐怕得用整整另一本书来讨论这个题目了。然而，如果真的存在市场周期或拐点的话，它更可能与“7 天”相关。

“7”是一个奇妙的数字

于地球而言，“7”是一个非常特殊且有魔力的数字。人类荷尔蒙的分泌以 1 天、7 天和 1 月为周期。女性的生理周期为 28 天（4 × 7）。动物界的孕期也与数字 7 有关。

鸡：3 × 7 = 21 天
兔：4 × 7 = 28 天
猫：9 × 7 = 63 天
虎：15 × 7 = 105 天
人：40 × 7 = 280 天

对于历法，7 的不同之处就更显著了：

一周 =7 天
一年：52 周 × 7 天 / 周 =365 天
阴历每月约为 29.5 天（约为 4 × 7 = 28）
大海的潮汐以 7 天和月为周期。

现在让我们来看看这与交易是怎样搭上边儿的。趋势向上的时候，若当日收盘价低于前一日的话，市场便出现了拐点。而当趋势下行的时候，若当日收盘价高于前一日的价格，则也出现了市场拐点。

一些人相信市场拐点（反转点）是与 7 天相关的。他们为什么会笃信市场拐点与 7 天相关呢？请注意此处的“7”是一个约等于，因为 29.4/4 等于 7.375。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 首先，一“天”为地球本身的自转速率所决定，而非什么人随便选择的时间跨度。
- 从一轮新月到下一轮的月球周期被称为朔望周期（Synodic Cycle）。那就是一个“月”，或者 29.5 天的长度，大约是 4 × 7 = 28 天。
- 阴历（月亮）首次被提出来是在 4 000 年前的中国夏朝，迄今在中国仍被广泛使用。主要的节日都是基于阴历定制的。
- 新月、上弦月、满月和下弦月彼此的间隔约为 7 天。

请设想一下，市场价格反映了人类的活动，而人的躯体大部分是由水构成的，这个主意看起来还不是那么牵强附会。我们可以看到作用于地球上潮汐的月球效应及其力量。为什么这些强大的影响力不会作用于生命的其他方面呢?

月亮和水

在我们的太阳、月亮、地球及其他星体之中，月亮的运动轨迹对地球上的水有着最大的影响力，进而作用于地球上的生命。人体的 90% 是由水组成的，或许月亮能以尚不为人所知的方式影响着我们。金融交易是人类的群体行为。如果说交易中大量的心理活动会受月亮周期的影响，这并不会令人感到不可思议。

然而，当市场“周期”反映了外在驱动力对市场的影响，市场趋势则是其内在驱动力的反映。因此，我们不需要通过月亮的周期来推测价格的变化。市场趋势是交易的主要因素，我们只需要市场趋势的信息，而不需要知道其背后的原因。如果能抓住市场趋势并判定每一个趋势的开始与结束时间，我们就可以简单地忽略它的周期和其他一切可能影响买入和抛售行为的因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本章小结

本章的主要目的是充分地论证——对于趋势的理解是明智交易和成功交易的保证。我们已经讲述了判断趋势的基本知识以及如何应用它们来作出交易的决定。

肉眼凡胎的我们总是难以捕捉到趋势的关键细节，人们也极易被误导而画出不准确的趋势来。许多错综复杂的名词被用以描述趋势、反射价格和收益点的选择，但所有这些，如波浪投影，同时也造成了理解和应用的困难。

AbleTrend 指标以其对趋势、买入和卖出价位的自动识别令辨识趋势变得容易，因此在市场上赋予了交易者极大的优势。基于可靠数据的 AbleTrend 利用且仅利用市场通过其价格波动传递出的市场自身的信息，提供了更加精确的买入和卖出价位以及止损点。

阅读完第 2 章，你可能已经理解这是本书中最重要的一章。这一章讲授了如何判断和分析趋势以及什么是趋势的开始点、终结点。当你持有仓位时，它将持续地对趋势进行确认，判断趋势是否存在或已经反转；它还不断地对止损点等一系列的技术指标进行确认。我们告诉了你如何观察以上这些。没有这些知识的话，大多数交易者可能都看不到趋势的存在。透过 AbleTrend 的镜头，你将以一个全新的方式来看待这个世界。

请观察下面的图片：

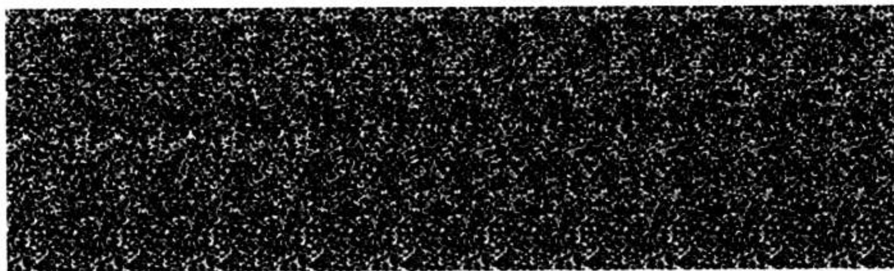


图 2.33 信息与杂乱噪音混杂
只有最有经验的人才能看到它是什么。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即使我曝出画面中心隐藏的是“ABLE”，你们又有多少人仍看不出来呢？

现在这幅画又如何：



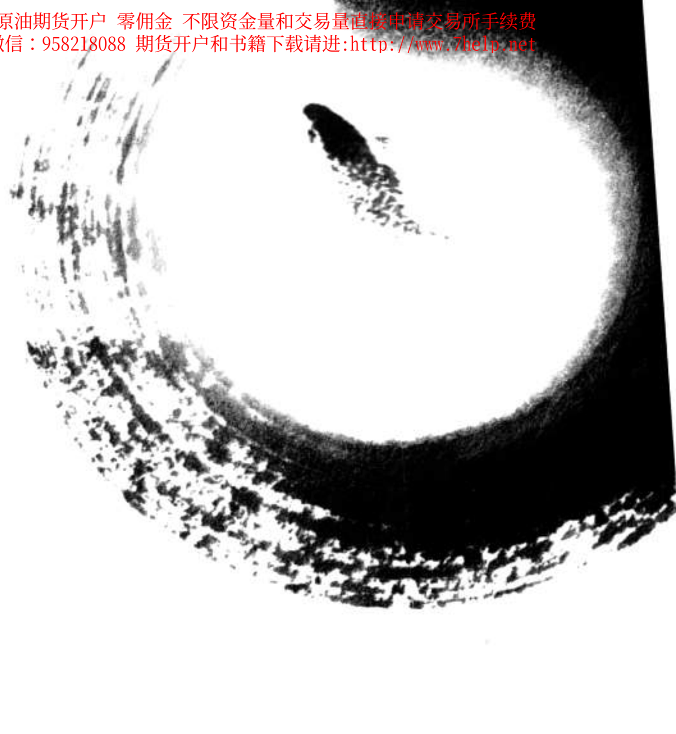
图 2.34　在滤除噪音后，重要的信息清晰可辨

AbleTrend 正是为此而设计的。

光靠肉眼不能经常得知趋势的关键细节，人们会轻易被误导而无法准确画出趋势。许多复杂因素可以用来描绘趋势、反射价格以及选择退出目标，但是其中许多因素，比如波浪反射也可以误导我们而难以运用。

AbleTrend 不是对市场的预言或预测。它是对市场趋势的客观观察，是对市场行为的真实反映。它使趋势一目了然，是将市场的表达转换为易于读懂的语言。它试图成为市场的一面镜子，恰如图 2.34 所示的那样，AbleTrend 展示给你的是易于明白的关键信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第3章 成功交易的四要素

可盈利性交易系统与方法。

适度的资本金。

资金管理策略。

自律性/成功者的交易心态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不可胜在己，可胜在敌。

——《孙子兵法》，孙子（公元前500年）

股票交易是一个零和游戏。这就是说，每个交易者的收益，都对应着其他交易者相同金额的亏损。有人欢笑有人哭。显然，每个交易者都想站在这个等式的胜利者一方。

很多股票交易书籍都在教大家怎样成为交易中的胜利者。有些人认为，交易心态是最关键的因素，它在决定交易成败中的作用可以达到90%；有些人则认为，交易方法最关键，精确掌握买进、抛出及卖出信号，是盈利的基础；有些人则把资金管理作为股票交易的首要问题；还有一些认为资产组合与配置是核心要素。

那么，对于像你这样的散户投资者来说，什么才是最重要的呢？每个交易者都应该反思一下，然后再回答如下这两个问题：

1. 成功交易的关键是什么？
2. 你何以认为自己能赢？

我们接触过的很多交易者似乎对这个问题都有点含混不清。他们根本就不知道自己凭什么能在市场上独傲群雄，巍然屹立于零和游戏的胜利者一方。他们只知道自己想赚钱，但却不清楚为什么会觉得自己能赚钱。

凭借长期闯荡股票市场的阅历，我相信，如下四个要素的结合体，是我们制胜股市的基石。每个交易者都应该集四要素于一身。它们是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 可盈利性交易系统与方法。
2. 适度的资本金。
3. 资金管理策略。
4. 自律性/成功者的交易心态。

在本章里，我们将依次深入探讨这四个要素，明确它们在成功交易中的重要性。我们还将讨论如何把这四个因素整合到 AbleTrend 软件中，让用户确信：面对当今市场的巨大挑战，他们将始终占领最有利的阵地。

可盈利性交易系统与方法

交易系统与方法就是一套为交易者提供买/卖/止损/退出信号的交易规则。交易者利用最适合自己的系统，了解什么时候入场、什么时候退场、沿什么方向操作、在什么位置适可而止、保护已有盈利或是限制亏损扩大。如果没有这样一个系统，你的交易决策就会变成纯粹的随机过程。

三种交易方法

总体而言，我们认为交易者可以采用三种不同类型的交易规则，具体包括自主型交易（discretionary trading）、系统型交易（system trading）和混合型交易（hybrid trading）。每个交易者都需要根据自己的想法和性格，确定最适合自己的方法。以下，我们将逐一讨论每一种方法的基本特点。

自主型交易　自主型交易通过直觉、市场数据和技术分析（一般借助于指标）相结合，确定进出市场的最佳时机。利用这种方法，散户投资者根据自己对图表的解读，“当机立断”作出交易决策。他们在制定决策时需要考虑的因素包括：

- 传统指标（如移动平均线等）。
- 图表的分析和解读（如确定支撑线和阻力线的位置以及趋势信息等）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆ 情绪因素（如“我不在乎承担更大的风险，所以，我会把止损价位设置得更大一点”）。

交易者选择这种交易方法的理由包括：

◆ 在市场条件变化时，是否可以灵活调整交易规则（如假如市场正处于趋势当中，我就采用趋势型规则；如果市场进入震荡期，我就采用震荡型规则）。
◆ 只要既有结果支持，你就可以按现有思路即兴使用交易方法。
◆ 以往交易的经验因素。

基本要点：如果你相信自己的直觉，这肯定不是坏事。但你还是需要先问问自己：“我幸运吗？”

系统型交易　系统型交易以技术分析原则为基础，通过一整套经过检验的客观性规则，确定进出市场的时机。通常情况下，这种方法的交易程序需要 100% 地遵守既定规则。它需要事先进行大量的调查研究，选择最适合的交易系统并进行检验。也就是说，交易者不需要对系统输入任何信息，只能遵循系统信号。这种交易方法也被称作算法交易（algorithmic trading）、自动交易（automated trading）、黑箱交易（black-box trading）或机器人自动交易（robo trading）。交易者需要事先做好功课，对可用的各个系统进行分析研究，并从中选择适合于自己的系统。一旦选定某个系统，交易者就必须全盘接受，完全机械地按系统给定的买 / 卖 / 止损 / 退出信号进行操作。

交易者选择这种交易方法应考虑如下因素：

◆ 是否适合交易：具体的交易信号可以减少盲目性猜测。
◆ 是否简单实用：易于理解和操作。
◆ 较高的总体业绩：从长期看，盈利能力要超过直觉性交易。
◆ 建立信心：通过事后检验提高信心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆ 是否灵活：这种方法可以实现自动导航式的交易或指导式交易。

◆ 风险是否低：由于在实际交易前可对交易规则和策略进行检验，因此，可计算和降低交易的风险度。

基本要点：尽管这种方法比自主型交易更有效，但它存在时间问题。要选择一个成功的交易系统，肯定是个耗时的工作！

混合型交易　混合型交易是前两种方法上的结合。交易者可以用系统型交易为基本指导，同时，根据个人经验或其他自有指标进行最终决策。

它的重要性基于以下原因：100% 程序化交易系统的最大问题在于，交易者必须严格依照价格线尾部的信号进行操作（如 5 分钟 K 线图的每 5 分钟结束时，或是日线图的每天交易结束时）。但是在价格线形成过程中，报价可能会出现大幅度的涨跌。在此期间，买卖信号可能会随时出现、失踪或是变化。但按照 100% 的程序化交易系统，交易者只采纳价格线终点给出的信号。因此，交易者经常会滞后交易。如果根据实时信号入场交易的话，他们可能会赚钱，但是按尾端信号交易时，却有可能赔钱。而混合型交易法则能克服这个问题，因为交易者可以随时入场交易，而不需要一定等到价格线走到尾部。比如说，他们可以在价格线移动到 80% 之时进行操作，也可以用支撑线、阻力线或期限较长的图表指导其交易方向。

我们将在第 5 章里详细讨论混合型交易法和简化型交易法（STM，simplified trading method）。

交易者选择这种交易方法时应考虑如下因素——

◆ 是否适合交易：混合型体系适于交易，能提供具体的交易信号。

◆ 是否简单实用：以程序化交易方法为主导，最大程度规避盲目猜测。

◆ 打造信心：通过事后检验不断完善。

◆ 是否灵活：采用类似于自主交易系统的随意性交易方法。

◆ 经验因素：借鉴类似于自主交易系统的交易经验。

◆ 是否具有可拓展性：可采用任何长度的时间间隔。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基本要点：按照混合型交易系统，交易者可以同时兼备前两个系统的优点。他们既能享受以数学公式为基础的框架式体系，又能充分体现自己的主动性和灵活性。

交易中的第一个十字路口

在开始交易的时候，你面对的第一个选择就是："我到底是应该做一个自主型交易者、系统型交易者还是混合型交易者呢？"毫无疑问，每个交易者都要在整个十字路口作出抉择。（图 3.1）

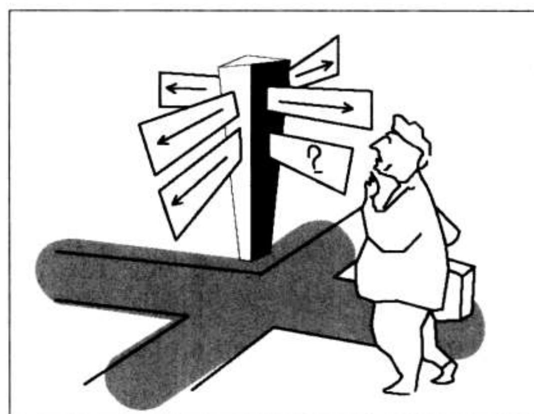


图 3.1　交易中的第一个十字路口

每个交易者都要在这个十字路口作出抉择。

新入行的交易者会有很多问题，他们必须找到最适合于自己的交易风格。因此，他们需要给自己提出如下几个问题：

- 我想做一个自主型交易者——我要使用哪些指标？
- 我想做一个系统型交易者——我要使用哪个系统？
- 是做日内交易（day trading）、波段交易（swing trading）还是头寸交易（position trading）？
- 或者说，我是否需要合并使用两种方法？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

决定做系统型交易者的投资者，还要找到适合自己的交易系统。但要找到这样一个系统，简直就像大海捞针一样困难。以下是这些交易者需要考虑的问题：

我是否需要开发一个自己的交易系统？有些交易软件可以为我们提供相应的“原材料”“零部件”和“开发工具”。然后你自己去制造“汽车”。不过，对于那些还没有做好准备的交易者来说，这些几乎没有什么价值。大多数交易者需要的是一辆经过全面检测、随时等待你驾驶飞奔的汽车。他们只需要一种全面的解决方案，只需要学会怎样驾驶这辆汽车，而不是自己去制造这辆汽车。因此，交易者应该关注的是如何使用这个系统去交易，而不是怎样去建造这个系统。如果你到市场上购买软件，就应该找一种能拿来即用的程序，不需要你自己去编写任何程序，与此同时，它还具有足够的灵活性，你可以根据需要调节软件的配置。使之与你的交易风格相匹配。

尽管我不想打击你自己开发交易系统的干劲，但还是可以给你举几个例子。实际上，这样的事情说起来容易做起来难。要开发一种实用、有效并且通用的软件，你需要考虑很多因素。人们也许会告诉你，这件事很简单，但从事 20 年交易系统开发的经验告诉我，事实绝非如此。在这个过程中，你需要考虑的因素包括：

- 时间，可能会达到数年之久
- 需要花费大量的资金
- 建立在经验基础之上的交易知识
- 计算机和编程技巧
- 逻辑回归的能力
- 运气

完整的组合几乎是不可能的，这也是目前很多交易系统无法达到交易者期望的原因所在。

我是否应该购买一个交易系统？市场上不计其数的交易系统，我怎样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

找到最适合自己的目标吗？

以下是你在选择交易系统时应该考虑的标准。你需要反问自己，这个系统是否具备如下特征：

- 是否适合我的目标市场？
- 是否能找到符合交易目标的潜在盈利性？
- 是否具有符合自己财务状况的初始客户规模要求？
- 平均下挫量是否在我的风险承受范围之内？
- 是否具有可查的科学检验记录（既包括历史交易情况，也包括模拟交易情况）？
- 能否提供有助于增强我们信心的实际交易记录？
- 是否适合我的交易风格（日内交易、波段交易、头寸交易或是组合交易）？

按照这些标准去检验不同的交易系统。如果某个系统不符合你的基本要求，那么，你就很难轻而易举地使用这个系统，它也很难带给你期望的结果。

对交易系统的验证

一个交易系统必须是“有效的”，也就是说，在考虑使用这个系统之前，你首先要证明它的可行性。

如果你对交易系统开发还不熟悉的话，还需要了解开发交易系统和交易策略的两个基本步骤：

1. 开发交易系统需要付出 20% 的努力；
2. 检验交易系统则需要付出 80% 的努力。

这两个步骤意味着什么？

通常，在开发一个交易系统时，开发工作本身只需投入 20% 的努力，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比如说开发公式、设计指标等等。而 80% 的工作则需要投入到检验环节，证明它提供的信号能给你带来可以赚钱的决策。对任何交易系统来说，用历史数据进行事后检验和预测性前瞻检验，都是检验过程的构成要素。我们可以激光制导弹做类比：检测、校准和全球定位系统（GPS）的重要性决不亚于激光制导弹本身。

市场的状况始终在变化。在选择软件时，必须要保证它已经过实践检验，并且能在一定时间框架内同时适用于牛市和熊市。它必须适用于任何的市场条件和任何时段的图表。更确切地说，它不能是以某一特定市场或特定时间段为基础而量身定做的程序。

一定要当心那种仅适用于特定市场或特定时间段的“专门设计程序”(比如针对欧洲国际间外汇市场的 Forex-30 分钟图表)。这种程序极有可能是根据历史数据进行曲线拟合得到的程序。也就是说，这个程序可能适合于以往数据，但却不能保证适用于未来变化的形势。因此，你必须选择一个适用于任何市场和任何时间段的软件，只有这样，才能保证软件零售商不会借助于数据拟合这样的手段，让自己的产品金玉其外、败絮其中。

充满信心，未雨绸缪

如果对自己的交易系统没有信心，你就不可能成功。交易者如何拾起这样的信心呢？从根本上说，对交易系统的检验包括四个步骤。它们是：

1. 用历史数据进行的事后检验。
2. 用历史数据进行的历史向前测试（historical forward testing，或称“交易模拟”）。
3. 实时虚拟交易（virtual paper trading）。
4. 实时的真实交易。

交易者对交易的信心，来源于交易系统软件包生成的系统业绩报告。它可以让交易者对净利润、最大下挫量、平均下挫量、获利因子、盈/亏比以及交易量等有一个预先了解。除此之外，它还可以对交易者利用该系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统进行交易需要多少风险资本作出估计。没有这些数据，你就不可能制定出一个符合实际的交易计划，如果真是那样的话，你的交易就变成了赌博，完全依赖运气了。

只有"实时的真实交易"才是真正的交易。正如杰西·利弗摩尔（Jesse Lauriston Livermore，20 世纪初最著名的操盘手之一）所说："要在市场上学到真东西，唯一的办法就是把你的现金投入市场，然后，跟踪自己的交易，研究自己的错误。"

现在，我们需要做的，就是选择一个适合自己要求的交易系统。成功交易的第二个基本元素，就是确保自己拥有实施交易所需要的资本。

适度的资本金

在最终制定交易的经营计划之前，先要确定盈利目标，保证资金到位，建立规模适度的交易账户。

在过去的 20 年里，对股票市场震撼力最大的事件之一，莫过于美国金融市场的败落——而这场灾难的起源，就是 2000 年初对冲基金长期资本管理公司（LTCM）的破产。长期资本管理公司始建于 1994 年，公司的创建人均是赫赫有名的大人物。他们中既有 1997 年诺贝尔经济学获奖者之一的罗伯特·默顿（Robert Merton），也有哈佛大学、麻省理工和斯坦福大学的许多知名教授。起步之时，LTCM 的业绩马上就让世人瞠目结舌，前几年的年净收益率超过 40%。但如此瑰丽的景象却没有持续很长时间。1998 年，在经过俄罗斯金融危机之后，LTCM 在不到 4 个月的时间里损失了 46 亿美元。由此，它也成为对冲基金行业潜在风险的典型事例。

人们很快就发现，长期资本管理公司曾经的辉煌，完全是建立在超高的杠杆头寸基础之上。在 1998 年初的时候，公司的净资产为 47.2 亿美元，与此同时，它的借款却高达 1 245 亿美元，这使得公司资产总额达到了 1 290 亿美元左右。这表明，长期资本管理公司的债务股本比已经达到了岌岌可危的 25:1。此外，公司还持有名义价值约为 12.5 亿美元的表外衍生品头寸，其中大多为国债期货。如果一切都不出他们所料的话，未来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形势将一帆风顺。但是，在市场交易这个领域里，任何事情都会发生。在 1997 年的亚洲金融危机和 1998 年的俄罗斯金融危机之后，长期资本管理公司遭受了沉重打击，不得不尽快以极低折扣清算现有头寸，让公司承受了更大的损失。

因此，历史告诉我们，保持适当的资本金是何等重要。市场交易的一个重要安全措施，就是永远不要“过度交易”。然而，大多数对冲基金却不会遵守这个规矩。为了追逐更多的利润，他们肯定会不择手段地提高杠杆率，这无异于惹火烧身。

作为交易者，我们必须警惕这些问题，我们也开发了资金管理软件，帮助交易者规避这些问题。我们将在下文里对此展开深入讨论。要保证交易者拥有充足的资金，我们还需要了解几个重要因素。

适度的资本金形成机制

资金下挫量及最大资金下挫量的定义。资金下挫，即投资者资金因亏损而造成的资金减少。无论你采用哪种交易系统，都不可避免地会遇到资金下挫问题。没有一个人能在交易中做到 100% 的精确无误。实际上，成功的交易不过是成功交易带来的利润超过失败交易带来的亏损而已。任何交易系统都有可能碰上连续失误的事情，这就会造成投资账户净资产的减少。最大资金下挫量（MDD，Maximum Drawdown）即系统在特定时间内遭受的最大资金损失量。它最有可能出现在市场起伏比较大的情况下。有时，一个交易系统可能在连续几笔交易中出现亏损比如说连续四五次亏损，这些亏损就会导致账户净资金的减少。但需要记住的是，一个交易系统出现 MDD 未必总是表现为一连串的亏损。实际上，它也可以出现在一系列输赢兼有的交易中，只不过是总亏损超过总盈利，导致最终结果为较大的净亏损。

交易者要承受偶尔出现的最大资金下挫量，就必须维持足够的资本金。在这里，我们建议用如下公式，计算一个账户针对特定交易设定的资金量：

$$\text{初始账户余额} = \text{法定保证金} + (1.5 \times \text{MDD}) \tag{3.1}$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资金下挫是从事交易业务不可避免的成本。从事任何经营活动，你都要规划并接受所有必不可少的成本。“我真后悔当初不该买进存货啊”或是“我真希望那时没有租这间办公室”，这些话对于一个新入门者来说，毫无意义。你要做生意，这都是你必须要承担的成本。

在市场交易中，假如你说“我不希望输掉任何交易”这样的话，同样也是毫无意义的。在交易里赔钱是不可避免的事情。事实是，在交易中，任何人都无法预测自己会赚多少钱，因此，你就必须为一旦到来的亏损做好准备。幸运的是，交易者总有办法完全掌控可能遭遇的最大损失。比如说，你可以当机立断，退出亏损交易，从而使资金下挫量保持最小。我们在讨论止损策略时将进一步探讨这些方法。

接受资金下挫这个不可避免的现实。一定要清楚，只赚不赔的买卖完全是一厢情愿的想法。这样的丰功伟绩绝对是天方夜谭。收益曲线上的新高毕竟只是一瞬间的故事。在达到昙花一现的高点之后，所有交易系统在80%的时间里均处于资金下挫状态。(见图 3.2)

不过，作为一个系统型交易者，你的工作决不是猜测一项交易到底会

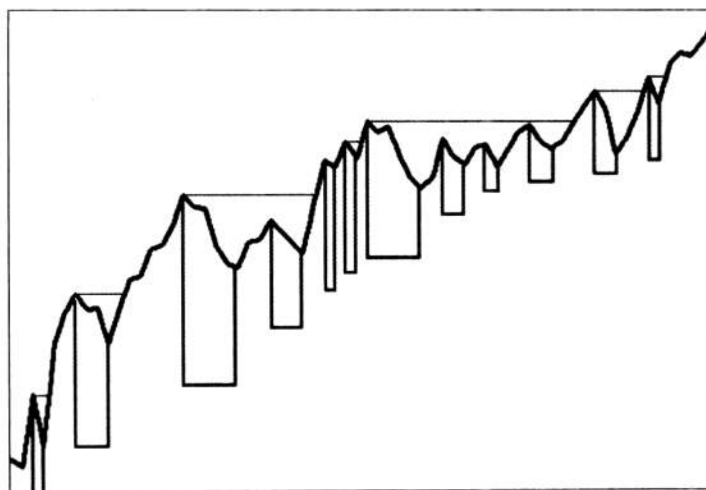


图 3.2　80% 的时间资金下挫状态

在达到昙花一现的高点之后，所有交易系统在 80% 的时间里均处于资金下挫状态。漫长的资金下挫会让很多交易者心力交瘁。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赚钱，还是会赔钱。相反，识别信号、执行信号、跟随交易信号是你的首要职责。你可以在事先规划中把预期亏损作为交易费用。因此，你在确定账户资金量时，就必须提前考虑到可能发生的资金下挫——甚至是最大下挫量。

以长期观点看待系统型交易。在采取长期性视角时，即使系统在一段时间内遭遇资金下挫，系统型交易者依然能做到积极乐观。如果把资金下挫理解成暂时性事件，那么，交易者就不会对已经经过实践证明的建议策略失去信心。交易的最终目标就是通过改善净值曲线实现盈利。日常交易只是整个图景中的一个局部。在系统不能帮你持续获利时，你就会感到不悦，那么，不妨考虑一下，这个交易系统是不是适合你。

不要在超过你的承受范围去冒险。风险资本就是即使赔掉也不会影响你生活的资金。千万不要拿养家糊口的钱去做交易。市场最喜欢不常见的钱，钱越少，越容易输。

投入。做交易就是做生意，它要求你全力以赴。任何胜大的成功伟业都离不开投入精神。

深刻体会资金下挫的本质。一旦证明某个系统基本符合要求，你就应该坦然面对资金下挫。当你认识到，随着时光的流逝，这个系统最终将会给你带来期盼已久的成功，承受暂时的损失又有何妨呢？既然损失是系统交易的一部分，那么，恐惧就不应该成为永恒的问题，它最终必将为信心所取代。

拥有充足的资金。一个系统交易者必须拥有充足的资金。如前所述，要在持续的最大资金下挫面前屹立不倒，可以按公式 3.1 计算你的初始账户余额。它等于最低保证金与 1.5 倍 MDD 之和。

连续受挫而依旧岿然不动。老练的系统交易者在连续承受亏损之后，依旧能坚持交易。有些交易者甚至在连续亏损之后，还要刻意去交易，因为他们知道，对于一个成功的系统来说，一连串暂时的失败之后，必将是辉煌的成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资金管理策略

现在，我们开始探讨成功交易的第三个要素，资金管理（MM，money management）。尽管并非每个交易者都会遇到这个问题，但了解需要投入多少资金，需要建立多少仓位，和了解市场发展动向一样重要。

1999 年，传奇交易大师拉里·威廉姆斯在谈到资金管理时是这样说的："资金管理是打开投资帝国这扇大门的金钥匙。它不仅是这本书最重要的一章，也是我生命中最重要的一章，更是我能给你的最有价值的思想。"

首先，我必须说的是，阅读拉里的书，不仅会让你茅塞顿开，更会让你感到妙趣横生。除此之外，我真找不到更合适的词语来形容他的著作了。通过这部分内容，我相信你会更深刻地体会到这个问题的重要性。

资金管理的第一个故事

下面是我听过的一个讲述资金管理重要性的故事：

假设有一位让人难以置信的 21 点牌手，他以往的成功率达到了惊人的 99%。他玩牌的方法就是只要赢牌就加倍。他经常用自己的全部资金下注。

问题：一天晚上，他开始用 1 美元下注。牌局结束时他会赢多少钱呢？

假设他那天晚上非常幸运，赢下全部 99 局。

- 第一局结束之后，他的资金从 1 美元变成 2 美元。
- 第二局结束之后，他的资金从 2 美元变成 4 美元。
- 第三局结束之后，他的资金从 4 美元变成 8 美元。
- 以此类推……

你可以想象，这一个晚上，他赢的钱肯定会是一个天文数字。小的时候，你肯定也想过如何解答一个大家都知道的难解之谜：如果你开始时手里有 1 便士，然后，这 1 个便士每天翻一番，30 天之后，你手里会有多少钱呢？答案肯定会让你大吃一惊：超过 1 000 万美元！不错，这就是这位超级牌手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赚钱的速度。如果他一直赌下去，到第99局结束的时候，他口袋的钱绝对难以想象，超过600 000 000 000 000 000 000 000 000 000，或是 $2^{99}=6.338\times10^{29}$。

哎，但如果没有资金管理系统的话，他在第100局时再次拿出自己的全部资产加倍下注。就在此时，那不可避免的1%失败突然而至。于是，他输掉所有的钱，也包括最初那1美元。

当然，这个故事有点夸张，但却能说明资金管理的重要性。没有一个科学的资金管理系统，你就随时面临着威胁：下一次交易给你重重一击，让你几个月甚至是几年的成功业绩，付之东流。

很多人认为，只要有足够高的成功率，就能保证你在市场上屹立不摇，于是他们对资金管理的重要性嗤之以鼻。但是，如果你不重视资金管理，注定会以失败而告终。这个故事告诉我们，即使是99%的成功率，资金管理策略也是不可或缺的。

资金管理与风险管理（Risk Management）不同。风险管理通常指交易过程中的保护性止损措施。另一方面，资金管理只对应于“交易规模”。在这里，交易规模指的是股票数量或期货和外汇交易的合约数。

科学、合理的资金管理策略可以让一个成功的交易系统给你带来更多的利润。但资金管理并不能取代交易系统，也不能把一个失败系统变成一个胜利系统，更不能决定你应该何时入场或是何时出场。它只能根据你当前的账户余额计算下一次交易的合理规模。因此，在使用资金管理策略之前，你首先要找到一个能给你带来成功的交易系统。

基于资金管理的重要性，我们在AbleTrend中纳入了多种先进的资金管理计算公式。在这个MM程序中，我们对瑞恩·琼斯（Ryan Jones）提出的“固定比例”（Fixed Ratio）（《交易游戏》，1999）进行了调整，用来计算最优化交易规模。该程序利用AbleTrend系统的净资产定额数据和交易者手工输入的数据进行计算，之后，输出最适合交易者当前账户的建议规模。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使用 MM（资金管理）的重要性

我们可以毫不夸张地说，只要有一个科学的资金管理系统，就能帮我们把 10 000 美元变成 1 000 000 美元，或是把 2 000 变成 60 000 美元。通过改善技术分析，也许会把利润率从 5% 提到 20%，但改进资金管理，却有可能让交易系统的业绩提高 100%，甚至是 2 000%。

你的交易系统需要 MM 吗？这就要看你的交易目标是什么了。你进行交易到底属于如下原因中的哪一个呢？

- 为谋生而交易
- 为避险而交易
- 为娱乐而交易
- 为发财而交易

如果你是为谋生而交易，而且希望能赚到 5 万美元，你可能需要 MM，也可能根本就不需要 MM。如果是为避险而交易（比如说，你是个农民，为防止收成跌价而交易谷物期货），你可能就不需要使用 MM，因为你必须要根据对冲目的精确计算交易规模。但是，假如你是为娱乐或者发财而交易的话，资金管理策略就是必不可少的了。否则，你根本就不可能实现自己的目标！

由于篇幅有限，本书不再详细探讨资金管理的具体公式，但是，它的基本原理很简单：假如你的交易很成功，账户资金扶摇直上，很快就将达到你的预期水平，那么，你就要交易更多的合约或股票。反之，如果你的交易正在亏损，账户资金水平已经跌近警戒线，你就要当机立断，及时削减交易规模。按照资金管理的基本原理，常用的“降低持有股票平均价格”（averaging down）绝对是万万使不得的方法。

AbleTrend 具有内置的资金管理（MM）模块，专门用于处理交易规模。它可以针对任何市场（包括股票市场、期货市场和外汇市场），精确计算出合理的合约规模。在这里，我想用两个真实的故事对比一下有无 MM 的差别。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一个故事讲的是《我是怎样赢得100万美元》(*How I Made One Million Dollars*)的作者拉里·威廉姆斯。在他的书中，拉里讲述了他怎样通过一年的商品交易,把1万美元变成了100万美元。正如他解释的那样,如果不坚持资金管理原则,他就不可能完成这样的奇迹。我有幸师从拉里,也正是他，让我认识了系统型交易、资金管理及其对成功交易的重要性。

第二个故事同样取自现实生活。2002年，AbleSys的一位客户给我们打来电话。他交易了一笔迷你S&P 500指数期货，在一个月的时间里就亏损了100万美元。我问他到底发生了什么。他说，他使用的是ASCTrend系统，通过逐渐累加（合约数）的方式，在几个月时间里就把2万美元的账户炒到了100万美元。曾有几次,他甚至做了几笔单笔交易100个合约。这也是他在这段时间里感觉最美妙的一段时光。不过，交易中难免有遇到走背运的时候。在坏运气到来的时候，他的亏损额越来越大，只能眼巴巴地看着账户余额一点点缩水。遗憾的是,他对资金管理策略一无所知。此时,他不仅没有及时收缩交易规模，相反，他却开始做大额交易。在一次交易失败之后，他索性把交易规模一次加倍到每笔100个合约。于是，在连续遭受几次失败之后，他的账户余额又从100万美元变成了2万美元。这一切都发生在短短的一个月之中。这个颇具警示性的故事告诉我们，如果交易者不知道如何通过资金管理的基本原理确定合理的交易规模，很快就会深陷麻烦。

如果说合理的资金管理策略有多重要，我对这一点感触颇深，我们的一个研究报告发现，没有MM的交易利润为60万美元，但是在采用MM之后，利润就增加到2 000万美元。所以，我们才把MM打造成AbleTrend不可分割的一部分。我们开发的计算机程序完全以标准化公式为基础：交易者只需在线输入指定的基本信息,即可确定合理的交易规模。对此，我们将在下文作详细解释。

AbleSys还开发了一个先进的“资金管理计算器”(Money Management Calculator)。利用这一功能，用户仅需点击按键即可接收最佳交易规模的信息。我们将在“MM计算器”（MM Calculator）部分介绍该项功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使用 MM 策略的要求。为充分发挥 MM 策略的优势，交易者首先要选择一个满足如下要求的交易系统：

- 交易系统的获利因子（Profit Factor，每承受损失 1 元的风险而预期得到的利润。如果获利因子小于 1，则意味着系统处于亏损状态），所以获利因子应 >1.50。
- 最大资金下挫量（MDD）底限 < 初始账户余额的 1/4。
- 成功率的上限 >60%
- 特定期间内发生多笔交易。
- 期望指数（EXP Index）>1。

在这里：

- 成功率（Winning Ratio）=（成功交易笔数 / 总交易笔数）× 100%。
- 盈亏比（Win/Loss Ratio）= 平均盈利交易 / 平均亏损交易
- 获利因子 = 毛利润 / 毛损失
- 期望指数（EXP）是评价一个交易系统的综合因子。具体可以参阅瑞恩·琼斯的《交易游戏》一书

EXP =[(1 + 盈亏比) × 成功率] − 1 (3.2)

EXP =0，表明系统处于盈亏平衡状态。

EXP >0，表明交易系统处于盈利状态

EXP >0.5，表明交易系统有交易价值

该指标越大，这个交易系统的业绩就越好。期望指数主要用于评价交易系统是否适于采用资金管理。

某些情况下，我们很难找到一个符合上述所有要求的交易系统。其实，如果一个系统仅仅不能满足其中的一两项要求，这个系统就已经足够了。从资金管理角度出发，没有 MM 控制下的净利润是没有意义的。实际上，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只要系统满足这些要求,MM 策略就会显著增加交易过程的价值创造能力。

下面，我们继续讨论 MM 计算器的五个输入因子，它们也是决定适度交易规模的基本因素。

影响资金管理的主要因素

如果你觉得这部分技术性太强或是太复杂，可以直接跳过本节，阅读下一节。

影响 MM 的 5 个基本因子包括：(1) 最大下挫量；(2) 账户初始余额；(3) 每手交易股数或合约数；(4) 风险增加率；(5) 风险降低率。

最大下挫量。账户余额的最大下挫量（MM）或最大连续下挫量，是指特定时期内测算得到或是已形成的最大资金损失量。

随后的后验报告（back-testing report）可以提供下挫量或最大下挫量（MDD）的相关数据。例如,图 3.3 所示后验报告表明,MDD 为 6 780 美元。

业绩归纳：所有交易 （对欧元：2007 年 4 月 2 日～2008 年 4 月 2 日）			
净利润合计	$20149.9785	买入 / 持有净利润	$20855.0012
净收益率合计	14.83%	买入 / 持有收益率	15.35%
最大 / 平均下挫量	$6780.0117/ $1472.8059	买入 / 持有最大下挫量	$6569.9922
最大 / 平均下挫量与净利润之比	33.65%/7.31%	买入 / 持有最大下挫量与利润比	31.50%
毛利	$25675.0000	总交易笔数	12
总亏损	($5525.0215)	盈利交易笔数	7
平均盈利 / 平均亏损	3.319	盈利率	58.33%
获利因子	4.647	AbleSys/EXP 指数	8.998/1.520
平均盈利交易	3667.8571	连续盈利交易	2
平均亏损交易	(1105.0043)	连续亏损交易	2
平均交易	$1679.1649	平均持有价位	20
最大盈利交易	$8595.0000	平均盈利价位	15
最大亏损交易	($2045.0137)	平均亏损价位	4

图 3.3　无“资金管理”情况下、EUR/USD 日报表提供的后验报告

MDD 为 6 780 美元，净利润为 20 149 美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为显示方便，数据单位为 EUR/USD（欧元 / 美元）。

账户初始余额。初始余额是某一账户开始时的余额，单位为美元（$）。此要求的依据是初始保证金要求和最大下挫量（MDD）。

可采用如下公式计算初始余额：

最低账户保证金 +（1.5 × MDD）；也可参照公式 3.1。

以欧元 / 美元（EUR/USD）的外汇交易为例，如果最低初始保证金为 3 000 美元，而且交易系统的测算 / 交易最大下挫量（MDD）约为 7 000 美元，你的账户余额就不得低于 13 500 美元（即 $3 000+1.5 × $7 000）。

假如你按每股 100 美元的价格交易 500 股 IBM 股票，如果初始保证金要求为 25 000 美元（即净资产价值的 50%），且交易系统的测算 / 交易 MDD 约为 10 000 美元，你的账户余额就不得低于 40 000 美元。

每笔交易的股数或合约数。每笔交易的股数或合约数是账户余额每增减特定金额时，需要增加或减少的股数（针对股票交易）或合约数（针对期货）。“固定比例”算法允许交易者增加或减少一个单位的头寸。在“固定比例”的“资金管理”算法中，只要账户余额超过或低于某一特定的临界值，就需要增加或减少一个单位的头寸（股票数 / 合约数或交易规模）。

以期货交易为例，常用的“合约单位”（contracts per unit）为 1。这就是说，在你的账户净资产增加到某一临界值时，你就有权额外多交易 1 个单位，在期货交易中，就是再增加一个合约单位。因此，如果你最初交易 1 个合约单位，那么，现在，你就可以交易 2 个合约单位了。相反，如果你的账户净资金减少到某一临界值，你就要减少 1 个合约。比如说，你原来交易 3 个合约单位，现在就只能交易两个合约单位了。当然，如果你喜欢的话，也可以调整合约单位的规模（例如，你可以把合约单位从 1 调整为 2）。调整之后，如果你的账户净资金增加到特定临界点，你就可以增加两个交易合约。

另一个例子是股票交易，常用的每手交易量为 100 股。如果你的账户净资产增加到某一临界值时，你就有权再多交易 1 个单位，或者说，再增加 100 股的交易量。因此，如果你开始时交易 500 股，现在，你就要交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

600股。相反，如果账户净资金减少到某一临界值，你就要减少1个交易单位，或者说，交易量减少100股。假如你原来交易800股的话，现在就只能交易700股了。每手交易的股票数量为100股。

风险增加率。风险增加率（RRI, Rate of risk increase）是增加一个单位交易时所使用的美元金额。在这里，RRI（风险增加率）等于增加第一个交易单位后所增加的账户净资产。在资金管理中，风险增加率也被称为“德尔塔”系数（Delta）。

例如，常用的RRI一般设定为最大下挫量的一半（1/2）。对于S&P500期货交易，如果MDD为20 000美元，那么，我们就可以把风险增加率（RRI）设定为10 000美元（MDD的1/2）。如果交易一个合约，且交易账户余额增加10 000美元，你就可以再多交易一个单位的合约。请注意，RRI只代表第一次增加记忆单位的账户净资金增加量。资金管理程序通常会根据RRI的数值，自动计算第二个、第三个……及以后的基于RRI的单位增加量。

我们可以从预先定义的RRI选项中进行选择：

激进型	RRI = MDD的1/3
适中型	RRI = MDD的1/2
保守型	RRI = MDD
手工输入	RRI = 你设定的数值

RRI的默认值为“手工输入”。AbleTrend的用户必须反复核对账户余额，以保证账户净资金满足前几次交易规模的增加量。一般情况下，第三个和第四个交易增加量的规模最关键。

风险降低率。风险降低率（RRD，Rate of risk decrease）为头寸增加时对应的相邻净资金临界值之间差额（RRI × 单位数）的百分比。在账户余额减至该数值（RRD × RRI × 单位数）以下时，它会提示交易者减少交易头寸。在这里，“单位数”（unit number）为MM对话框“储备金计算器”（Reserve Calculator）中第一列的数字。（有关详情见图3.5）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们可以从预先定义的几个 RRD 选项中进行选择：

激进型	RRD = 100%
适中型	RRD = 75%
保守型	RRD = 50%
手工输入	RRD = 自己设定数值

RRD 的默认值为“50%”。我们没有必要花费去理解这些计算的细节。默认值（风险或收益率）在大部分条件下都表现不错。

资金管理计算器（MM Calculator）

计算器的输出结果是交易规模，即交易股票的股数或交易期货的期货合约数。AbleTrend 采用资金管理程序，根据当前账户余额自动计算用户下一次交易的最优交易规模。在交易过程中，我们不改变（增加或减少）交易规模。必须等待当前交易完成后，才能确定下一次交易的规模。

如图 3.4 所示，“资金管理计算器”（又名 MM 计算器）可以马上计算出某一笔交易的最佳交易规模。为提高使用的便捷性，只要用户选择“自动执行订单”（AOE, Auto Order Execution），交易规模的数值将会自动填写到订单的输入表格中。我们将在第 7 章详细讨论 AOE。这也是我们 AbleSys 软件团队最重要的创新之一。例如，常用的 RRD 为 50%。图 3.4 显示出交易纳斯达克 100 期货的资金管理计算器输出值。如果初始账户余额为 50 000 美元，且 RRI=10 000，RRD=50%，那么在账户余额超过 60 000 美元时（第一个单位头寸增加量的临界值，即 \$50 000+\$10 000 × 1），我们就交易两个单位的合约。如账户余额超过 80 000 美元（第 2 个单位头寸增加量的临界值，即 \$60 000+\$10 000 × 2），我们就可以交易 3 个单位的合约。在交易 3 个单位的合约时，如果一笔交易亏损，账户余额仍高于 80 000 美元，我们依旧可以交易 3 个单位合约；如果账户余额仍然低于 80 000 美元，但仍高于 70 000 美元（即 \$80 000–0.5 × \$20 000），我们就只能交易 2 个单位的合约了。如果账户余额减少至低于 70 000 美元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就只能交易一个单位的合约。

从本质上说，这就意味着，我们减少头寸（风险）的速度要快于增加头寸的速度。这也是我们在出现资金下挫时保存资本金的手段。只有这样，在系统恢复盈利时，我们才能用更多的净资金进行杠杆操作。

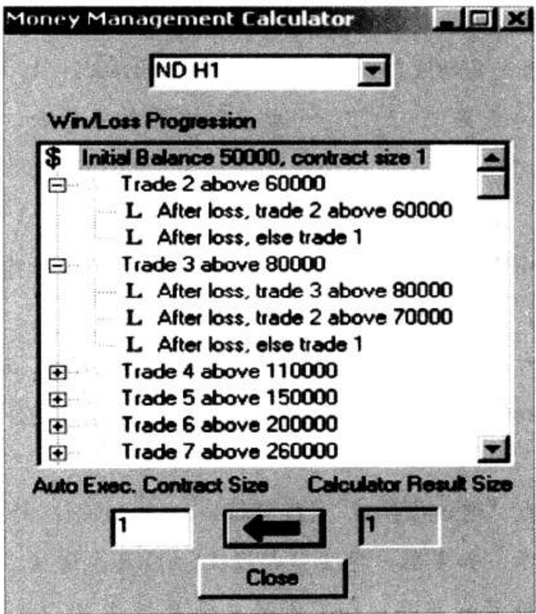


图 3.4 MM 计算器

“W”代表盈利情况，“L”代表亏损状态。

储备金计算器（Reserve Calculator）

账户的“储备金计算器”用于计算交易者为维持特定交易规模（期货的合约数或和股票的股数）而必须达到的账户余额。使用者输入“每股股数与合约数净资金的比值”（Per Share/Contract Equity）的数值，该数值为每一股股票的最低初始保证金或每个期货合约的最低初始保证金。例如，如果交易一股股价为 100 美元的股票，“单位股数 / 合约数净资金”的值为 50 美元（现金值的 50%）。如果交易一个欧元外汇期货合约（Euro Forex），则隔夜交易的最低初始保证金为 3 000 美元（有关示例见图 3.5）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计算结果将直接填入“储备金计算器”的每个单元格中。

初始交易规模（合约规模）的输入值来自“格式化交易信号”(Format Trade Signal)对话框。在这个例子中，合约的交易单位为1(个合约或股票)。

在图 3.5 中，我们以 EUR/USD 日线图进行交易为例。

- 第一列是增加上升的单位。
- 第二列为交易的股票数或合约数（S/C to Trade）：1、2、3……
- 第三列为交易 1、2、3……单位所需要的净资金，按前述对话框的“股数 / 每手合约数”（Per Share/Contract Equity）进行定义。例如，交易 1 个合约（股数）时，为 3 000 美元；交易 2 个合约（股数）时，为 6 000 美元；交易 3 个合约（股数）时，为 9 000 美元，以此类推。
- 第四列为“n × RRI”的数值。n 为第一列的数值，又可称作临界差(threshold gap)。 在这里，RRI 为 3 500 美元(也叫“德尔塔”系数)。
- 第五列为“增加临界值”（Threshold for Increase）的合约规模。如前所示，如果账户净资产超过 13 500 美元的话，你可以从两个单位开始交易；如果初始净资产超过 20 500 美元的话，你可以从 3 个单位开始交易；如果超过 31 000 美元的话，你可以从 4 个单位开始交易。
- 第六列是“储备金”，这个数据非常重要。它是账户中可用于资金管理的现金储备量。如果交易 1 个单位的话，账户的现金储备金为 7 000 美元（初始余额为 10 000 美元）。在交易 2 个单位时，账户的现金储备金为 7 500 美元（初始余额为 13 500 美元）。在交易 3 个单位时，账户的现金储备金为 11 500 美元(初始余额为 20 500 美元)，以此类推。

交易者必须注意“储备金”单元格（第六列）的数值出现“0”或负储备金的情况。零或负数说明，该账户已没有足够净资金（即资金）交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Money Management | Order Execution

Money Enabled
Start balance ($) 10000 Shares/Contracts per unit 1

Ablesys Money Management
Risk Increase Rate
Agressive (1/3 max drawdown)
Moderate (1/2 max drawdown)
Conservative (max drawdown)
3500

Rate of Risk Decrease
100%
75%
50%
0

Reserve Calculator
Per Share/Contract Equity 3000

Un...	S/C to...	Equity...	Thres...	Thres...	Reserve
0	1	3000	0	10000	7000
1	2	6000	3500	13500	7500
2	3	9000	7000	20500	11500
3	4	12000	10500	31000	19000
4	5	15000	14000	45000	30000

图 3.5
外汇交易的资金管理界面及现金储备金计算器（第六列）

该单位（股数或合约数）。此时，必须通过如下 4 种方式之一，重新计算资金管理策略，以避免出现零或负数的现金储备金：

1. 增加账户初始余额
2. 增加风险增加率（RRI）
3. 降低合约规模
4. 降低每手的股数 / 合约数

前述示例是针对期货交易的。实际上，我们开发的资金管理计算器不仅仅局限于期货：它具有通用性，同样适用于外汇、股票、债券交易等等。由于篇幅所限，我们在这里不做赘述。

MM 后验报告（Back-Testing Report）

由于 MM 用于 AbleTrend 的程序化交易系统，因此，我们很容易对有和无 MM 策略的后验报告进行比较，图 3.6 就是一个“资金管理”的后验报告的例子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业绩归纳：进行资金管理的全部交易
（对欧元：2007 年 4 月 2 日～2008 年 4 月 2 日）

净利润合计	$38375.0039	买入 / 持有净利润	$20855.0012
净收益率合计	28.25%	买入 / 持有收益率	15.35%
最大 / 平均下挫量	$20340.0234/ $2891.3782	买入 / 持有最大下挫量	$6569.9922
最大 / 平均下挫量与净利润之比	53.00%/7.53%	买入 / 持有最大下挫量与利润比	31.50%
毛利	$50510.0010	总交易笔数	12
总亏损	($12134.9971)	盈利交易笔数	7
平均盈利 / 平均亏损	2.973	盈利率	58.33%
获利因子	4.162	AbleSys/EXP 指数	7.219/1.318
平均盈利交易	7215.7144	连续盈利交易	2
平均亏损交易	(2426.9994)	连续亏损交易	2
平均交易	$3197.9170	平均持有价位	20
最大盈利交易	$25784.9883	平均盈利价位	15
最大亏损交易	($6135.0156)	平均亏损价位	4

图 3.6　采用“资金管理”情况下，EUR/USD 日报表提供的后验报告

与未采用“资金管理”情况下的图 3.3 比较，净利润增加了 90%，从 20 149 美元增加到 38 375 美元。

有关“资金管理”的其他事项

我介绍 MM 的主要计算方法只用了不到 8 页，而其他人可能要用 300 到 500 页来解释这些概念。如果你还有什么问题的话，这很正常。你只需要记住 5 个基本因素及其含义即可。你也可以利用我们在这 8 页中提供的信息，自己开发出 Excel 格式的 MM“计算器”。如果你对这个题目感兴趣的话，也可以通过如下两本介绍交易资金管理的书，认真研读一番。

- 《交易游戏：玩转数字，创造财富》(*The Trading Game: Playing by the Numbers to Make Millions*)，作者瑞恩·琼斯 (Ryan Jones)
- 《资金管理数理学》(*The Mathematics of Money Management*)，作者拉尔夫·文斯 (Ralph Vince)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这两本书分别介绍了商品交易和期货交易的资金管理。我曾在拉里·威廉姆斯的工作室遇到过拉尔夫·文斯，并对他开发的软件进行过研究。2000年，在我们的办公室里，我和瑞恩·琼斯进行了第一次会面。我们就资金管理问题进行了长时间的讨论，他还帮助我们对MM的计算方法进行了验证。

自律性/成功的交易心态

现在，我们开始讨论成功交易的第四个要素。自律性是交易者必须具备的基本品质。一位成功的交易者曾说过："成功的交易就是情绪自控和理性冒险的结果。"不管你是做自主型交易，还是遵守某种版本的系统型交易，都必须具有坚持既定规则的自律性。

即使是最成功的交易方法和交易系统，也不能保证你一定会成功。成功的交易是本章四个要素共同作用的结果。提到第四个要素——自律性，交易者必须意识到，每个人都有缺陷，都可能存在适得其反的破坏性行为。因此，对任何一个培养交易者的学校或是"学院"来说，一项重要的工作，就是培养学生的交易心理。通过自我反省，交易者可以培养和提高自律性。

要成为一名有自律性的交易者，你只能按自身策略和规则的价格模式和市场形态进行交易。并非所有的价格形态都是可以做交易的。急于交易的迫切心理，或是对遭受亏损的恐惧，都会诱使你饥不择食，违背系统规则去做交易。这就有可能让缺乏自律性的交易者遭受沉重打击。

我们都知道，交易就是一场由交易者而不是庄家设定规则的游戏。作为交易者，你只能围绕交易策略设计经营计划，以便于按特定规则实施该策略。由于实际中的市场价格形态是无穷无尽的，因此，任何人都不可能提出一套放之四海而皆准的策略和规则。注定有某些市场行为是你的系统无法操控的。如果你只是一味变换自己的策略和规则，试图去应对每一种新的价格形态，那么，你最终必将变成一个毫无自律性的交易者。毫无疑问，你的交易策略和规则只能适用于特定的市场价格行为。因此，如果市场价格行为不适合你的交易策略和规则，就必须适可而止，不要勉强去交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你只能耐心等待期待中的那种价格形态，毕竟你已经为它们的到来做好了准备。即使错过一些机会，也不要在意。因为前面肯定会有更多的机会在等待你。市场始终在小范围的价格整理（price consolidations）和大范围的价格运动（price movements）之间循环往复。价格整理和价格运动的比例约为80:20。经验表明，在价格整理过程中，不适合实施顺势交易。但是，很多经验丰富的成功交易者指出，在价格整理期结束时适时选择入市点，给他们带来了巨大成功。这也是我们务必要极度耐心、极具鉴别力的原因所在。

你一定在最佳的入市点建立头寸。AbleTrend 用户在这一点上具有得天独厚的优势。AbleTrend 软件采用了一种独特的方法，它以简单的规则和有声的提示，帮助交易者按图形进行交易。我们将在第 5 章详细讨论“简化交易法”（STM，Simplifid Trading Method）。

交易的另一个重要方面，就是要知道应该在什么时候放弃头寸。此时，动态跟踪型的止损信号是你防范风险的唯一手段。同样，AbleTrend 软件以高度形象具体的初始止损和跟踪型止损，帮助交易者管理其现有的头寸。

为保证交易安全，交易者必须通过账户分配及经营策略的多样化，来分散交易风险。如果你交易的是股票，可以用在多个交易对象间分散可动用资金，从而实现单位交易对象购买力（per-symbol buying power）的最优化。还可以进一步用单位股票分摊资金除以股票价格，得到股票的最佳交易数量。如果你交易的是迷你电子期货、期货、商品或外汇，最好采用不同市场的组合或不同交易风格的组合。

你需要把全部购买力的 20 ~ 30% 留出来作为储备金。每个交易系统和交易策略都会遇到不顺利的时候。因此，你必须保存足够的储备金，保证你顺利渡过难关。

请记住，交易是一个长期性游戏。你需要的是计划和耐心。急于求成的心态可能会混淆你的判断力。

在学跑步之前，你首先得学会走路。因此，你首先要了解这个系统的规则和策略。然后，要去练习交易或是做模拟交易，最后，才是用你口袋的钱去交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多年以来，实践已经验证了如下交易原则对顺势交易方法的有效性。

价格看涨买进，价格看跌卖出

在交易中，最广为接受的一个概念就是"买低卖高"。说起来似乎很简单，但这个概率确实有点武断。尚未形成的趋势，还算不上趋势。在交易中使用 AbleTrend 软件，你就必须甘愿高买低卖。出色的交易者能充分利用方向和时间，而不是价格"贵贱"这样模棱两可的概念。因此，我们需要把"低卖高买"的说法改成"高买（价格看涨）更高买"和"低卖（价格看跌）更低买（卖）"。要真正跟随市场动向，你就要真正领悟这个概念。

职业交易者和新手之间的最大差别在于，职业交易者能够而且也愿意在市价上涨（或更高）时买进或继续买进，在市价下跌（或更低）时抛出或继续抛出。他们听从市场的指示。新手则反其道而行之。他们总是想在价格"更便宜"时买进，在价格"更贵"时卖出。这不仅是师长们经常告诉我们的做法，也是我们生活中习以为常的做法。但这肯定不是持续盈利的最佳方式。

甘愿吃小亏，耐心赚大钱

在现实世界中，如果有人说他能未卜先知市场的走向，你千万不要相信。实际上，根本就没有人知道。在入市交易时，每个人只能知道自己眼前的那点东西。

在交易中，没有任何事是确定无疑的。在踏进市场大门的那一刻，我们根本就无从预知（或是控制）自己能赚多少钱，但却知道（或能控制）自己可能会赔掉多少钱。在这里，AbleTrend 同样可以帮助交易者把损失控制在可以接受的范围里。入场交易时，AbleTrend 就会告诉交易者基本支撑线和阻力线的位置（这就确定了止损价格），因此，尽管市场有着诸多不确定性，但至少我们能知道一项交易最可能的亏损是多少。事实上，这也是你在交易中的最大优势之一。人们为什么总是在交易中遭受重大损失呢？那就是因为他们根本就不知道何时应该适可而止，及时收手，退出失败的交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要赚到大钱，你就必须甘愿承受小的损失。一定要记住，“小”损失就是你赚取“更大”利润的一部分。不吃这些小亏，你就无法赚到大钱。从理论上说，AbleTrend 能实时跟踪股票市场或期货市场的类似蛇形运动轨迹，紧紧抓住，决不撒手，一旦遇到时机，便及时出击。在某些情况下，这些时机（或者说突破点）是短暂的，因此，AbleTrend 的交易者可能会在这种环境下失去方向，不知所措。但是，只要我们保持冷静，坚定思想，市场终究会实现突破，机会终究会出现，我们就能把握方向，抓住时机，实现“赚大钱”这一终极目标。原因很简单：只要跟踪趋势，成功必将到来！

AbleTrend 的目的在于，通过把握可以接受的小损失，认知市场的大趋势。这样，当趋势发展时，跟踪趋势，紧随趋势，实现利润的最大化。和任何其他生意一样，小损失就是你为了获取最终盈利而必须支付的成本。

我每天都会和很多交易者进行沟通。有些人曾告诉我，在交易中，他们总是把握不住时机，总是无精打采。他们的问题在于心态。他们太在意成功了，因此会拒不接受损失，哪怕是不痛不痒的损失。我告诉这些交易者，不要一门心思地只想成功，不想失败。只想成功，不想失败，对任何人都是难以承受的重负。因为这样想的话，无疑等于说，这个行当里没有失败者，这可能吗？实际上，任何人都不可能预知哪笔交易会赚钱。市场有自己的规律，不是任何人能左右的。我们的任务很简单，就是跟着市场走。我们必须审时度势，根据眼前的现实作出最佳决策，但是，假如市场改变了想法，我们能做什么呢？也许只能识别。如果真是这样的话，不要去反抗。相反，想想你在这笔交易中可能会赔多少钱，然后，问问你自己，能不能承受这样的损失。如果这样想，你就会振作精神，活力四射。慢慢地，你就会变得越来越善于赚钱。

当断则断，随机应变

交易所里的交易员有一个重要特点，那就是“当断则断，随机应变”。在发现市场形势不利于一己时，他们会毫不犹豫地清理当前仓位，调头重来。比如说，如果一个交易者持有 10 个合约的头寸，一旦发现市场逆向发展，他就会果断卖出 20 个合约而转为空头。审时度势，及时转换头寸，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是成功交易员最基本的能力。

要在交易中成为成功者，我们必须对市场百依百顺。我的意思是说，一定要灵活应对，及时调整，紧跟市场发展的动向。不要让任何理论、方法或是预测，束缚你对市场的恭敬。想想盒子外面的大世界，不要把自己关在小盒子里！最主要的市场指标就是市场的价格。

一旦发现自己站在交易的错误一面上，就必须调转车头，及时换位。这就不仅需要你斩钉截铁，清空当前仓位，更重要的，是从卖方变成买方，或是从买方变成卖方，这就要取决于你的最初站位了。这是专业交易者的基本素质，也是 AbleTrend 用户获得成功的必备条件。

紧跟大势，毫不动摇

赚取蝇头小利并不困难，但凭借这样的经营策略，你最终很可能会满盘皆输。要真正成功，你就必须站在大多数交易者的对立面上，我们将在第 4 章讨论这个问题。因此，我们必须抓住市场的大趋势，以牺牲现有利益代价，去争取更大胜利。AbleTrend 就能让我们抓住市场的脉搏："聪明"地拿出一点小钱，找到趋势的真正方向。这个软件会告诉我们，何时应该退出，何时应该转换建仓方向。

设定止损，只看趋势

对大多数保护性措施而言，我们应在何处设置止损指令呢？最简单的办法就是在 AbleTrend 的指定位置设置止损信号。交易者的常见错误之一就是在设置止损信号时，全凭主观臆断，而不考虑市场的价格行为或变动趋势。经营者可能会随心所欲地把风险资金设定在 200 美元、500 美元或 1 000 美元。这些数字是从哪里来的呢？完全是他们的主观臆断。在现实中，市场条件根据每一笔交易而不同。它时时在变，天天在变。在市场上，没有任何东西是永恒不变的。因此，用 AbleTrend 确定最佳止损信号，并使之表现为市场价格和价格行为，将给交易者带来巨大的优势。

AbleTrend 以动态的形式，依据市场形势设置和调整止损信号。市场会告诉我们什么呢？通过当前的价格水平和波动范围，我们可以对近期的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未来价格波动范围进行预测。AbleTrend 的功能之一，就是利用市场本身的预测设定止损位置，换句话说，它通过计算和推理设定止损信号的位置。

把心理自律变成盈利能力

中国有一个古老的故事，也许会让交易者有所启发。很久之前，一个弓箭手参加射箭比赛。这位射箭手非常优秀，几乎可以说战无不胜。但是在主办者要求参赛选手用稻米下注时，他的表现却差强人意，因为他担心输掉比赛，而这又分散他的注意力。在要求他用一两黄金下注时，他的表现就更差了。尽管他的技能还是一样，但是，担心输掉自己财产的顾虑，还是让他在比赛中分心，进而影响到水平的发挥。

在任何领域里，人的表现都会受到情绪的影响。因此，控制情绪是成功交易者的一个重要品质。

既然说心理在交易中发挥重要作用，那么，“剥离”对金钱的情感依附，把交易看成一场游戏，就显得非常重要了。千万不要把全部注意力都集中到对赔钱的顾虑上。相反，只要关注这场游戏就足够了。把心理自律变成盈利能力。

任市场波澜起伏，我自宁心静气

一位客户曾向我们介绍他的自律方法。他只在理想的设置（入场）点入场交易，不在后面追赶市场（审校者注：意思是错过就错过了）。如果错过难得的入场交易时机，他只当没有自己的事，一笑了之。他经常说，“如果我不交易的话，至少就不会赔钱。”此时，他会若无其事地去做其他事，比如说打开 DVD 看看电影。

我们每个人都应该考虑一下这个好办法。千万不要一味盯着计算机屏幕，绝望地强迫自己去做交易。切莫在市场冲动的影响之下去做交易。冲动往往是交易失败的罪魁祸首。切记：一定要自律，自律，自律。

好交易永远不会缺少好时机，所以说，切莫为了“失去的那个机会”而追悔莫及。切莫在事情已经发生之后再去追赶市场，只需服从预先确定且经过检验的入场和退场标准。如果你想入场交易，首先对收益 / 风险比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

做一番简单评估。在计算该指标时，你可以使用STARC设置利润目标，即收益。以AbleTrend2的止损点作为风险，且必须以实时止损点为依据，进行交易管理。详细的设置和信号必须是客观的，因此，只有以高度自律的精神去跟踪信号，才能摆脱情绪和市场冲动的影响。

大局随时在心中

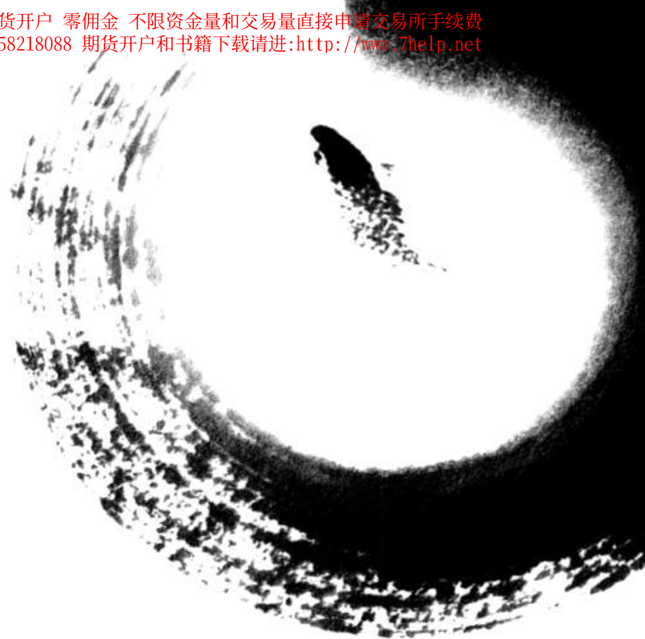
目前，日内交易越来越普及。很多日内交易者采用时间段非常短的价格图表，比如说3分钟报价图、1分钟报价图甚至是点报价图（tick charts）。很多日内交易者每天都要进行10次甚至是200次的交易！这些日内交易者都赚钱吗？研究表明，大多数日交易者实际上都在赔钱。原因何在呢？一个可能的答案是，很多日内交易者的心理和关注点范围过于狭隘。他们把自己“关在盒子里”思考问题，鼠目寸光，以至于置大局于不顾。这些日内交易者让自己受制于每一个报价和图表上的每一个变动。他们是市场噪音的奴隶。所以说，你一定要站得远一点，看得广一点，认清大局，找到大趋势。只有这样，才能作出大手笔。

结　论

综上所述，我认为，本章提到的四个因素相互结合，是实现成功交易的基础。这四个要素分别是：(1) 可盈利的交易系统与方法；(2) 适度的资本金；(3) 资金管理策略；(4) 自律性 / 成功者的交易心态。

我的观点为是，可盈利的交易系统是成功的核心，不管你有多少钱，也不管你的资金管理有多完美，或是你的自律性有多强，如果你没有这个核心的可赢利的交易系统，你是不可能为其他部分打造坚实的基础。我希望，第2章和第5章介绍的概念和方法，能为你在交易中实现成功提供一个最基础的平台。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第4章 趋势交易的哲学原理

为无为，事无事，味无味。大小多少，报怨以德。图难于其易，为大于其细。天下难事，必作于易；天下大事，必作于细。是以圣人终不为大，故能成其大。夫轻诺必寡信，多易必多难。是以圣人犹难之，故终无难矣。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道可道，非常道。

名可名，非常名。

无名，天地之始；有名，万物之母。

故常无欲以观其妙；常有欲以观其徼。

此两者同出而异名，同谓之玄。玄之又玄，众妙之门。

——《道德经》第1章，老子

在所有自然科学和社会科学之外，还存在着另一个层次的科学，这就是哲学。与其他学科不同的是，哲学对我们这个世界的探究，是以逻辑和推理为手段，揭示现象之下的深层内涵。哲学并不停留于现象，它阐述的是表象的根源。

本章将探究顺势交易法的哲学原理，因此，下文的字里行间自然少不了“为什么”。

道的智慧

何谓道也？

老子生活在2 500年前，是中国历史上最著名的哲学家。他居住在古代中国的皇城——洛阳，曾在周国都洛邑任藏室史（相当于国家图书馆馆长）。连年混战，让老子厌倦了世俗的纷争，于是，他决定远离世事喧嚣，隐居凡事之外。西游至函谷关时，早就耳闻老子的才识和智慧的关令尹喜恳请老子汇其思想，聚以成文，以教诲后人。于是，老子奋笔疾书，连夜为尹喜写下一篇长文，随即便消失。人们再也没有见过他。但他留给后人的这本书，却成为传世之作，名曰《道德经》（书名的意思是“道之圣典”）。全书81章，共5 000多字。《道德经》被后人称为有史以来最具人生哲理的一本书。同时，它第一次发掘出了“道”的哲学内涵。老子自己也不知

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道该如何称谓自己的哲学，他说："吾不知其名，字之曰道。"

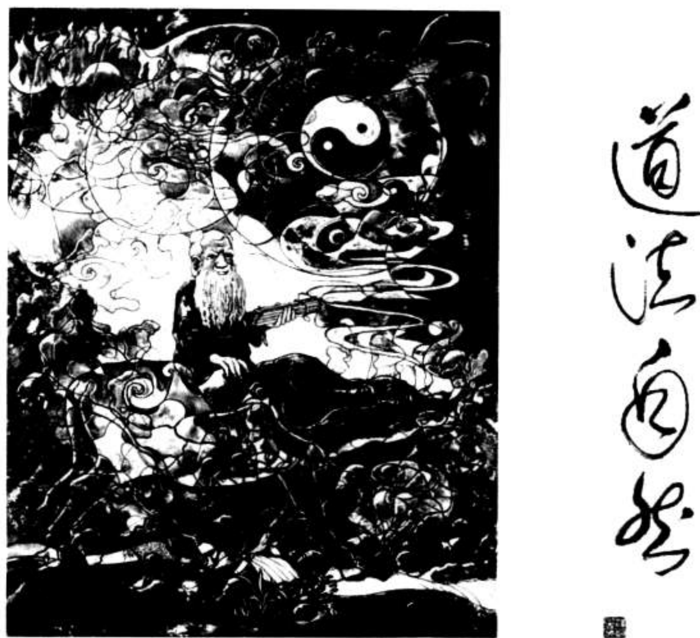


图 4.1　道，必随自然之道

（书画作者，汪凯）

作为一名科研人员和交易者，我的学业生涯是在中国和美国度过的，我一直为老子的哲学思想而折服。翻开《道德经》，老子向我们娓娓道来，世界从"无"而来。我感到惊奇的是，老子怎么会知道我们的宇宙从"无"而来。20 世纪诸多伟大理论的诞生与发展——爱因斯坦的相对论、量子理论以及创造宇宙的大爆炸理论，都已经验证了这一点。这与老子在 2 500 年前说过的话几乎如出一辙，对此，我们自然会感到不可思议。在现代科学中，这个"无"的含义就是真空。《道德经》指出，我们的宇宙诞生于虚无之中。老子告诉我们，虚无和存在皈依一处，只不过名字或形式不同而已。2 500 年以来，没人知道老子意为何在。直到 20 世纪当代物理学的诞生，人们才逐渐开始意识到《道德经》中这一句话的深刻蕴意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1976 年诺贝尔物理学奖获得者——丁肇中（Samuel C. C. Ting），曾在美国宇航局获得 7 亿美元资助，在瑞士日内瓦建立一个专门实验室。目前，他正带领一批物理学家和天体物理学家从事研究工作。他们希望能找到或是发现这个存在于 150 亿年前“大爆炸”时期的“虚无世界”，或者说“负材料”。

吸收《道德经》的哲学精髓，并将之融入我们的意识，就是我们创造 AbleTrend 的基石。它让我以全新的方式去看待交易，去看待我们周围的世界。多年以来，通过与众多 AbleTrend 用户的沟通和反馈，我发现，仅仅拥有成功的交易方法或是交易工具，还远不足以帮助交易者取得成功。AbleTrend 的哲学根基就是《道德经》的智慧，而使用 AbleTrend 的交易者，也只有以《道德经》的智慧武装自己，才能充分利用市场背后的自然法则。在几年前的一次学术会议上，汪仲晔秋曾提到如何按下面的诗文，利用《道德经》进行顺势交易。在这里，我想引用一下她的话。这几句话也总结了顺势交易的哲学精髓。

最高之善仿佛水，水容纳于一切容器而没有固定之形。
心胸善于保持沉静而深不可测，行动善于把握时机；
能存在于人们所厌恶之地，那就接近于懂得“道”了；
公正看待事物而不带有任何偏见；
义无反顾地遵循宇宙自然的规律。

在本部分里，我想和读者分享一下《道德经》的智慧以及它和交易的联系。在本章的其余部分中，我们将就有关交易的诸多常见问题进行讨论，并探究这些答案的深层次含义。

交易之“道”

在第 34 章中，老子把“道”描述为：

大道泛兮，其可左右。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万物恃之而生而不辞，功成而不有。
衣养万物而不为主，常无欲，可名于小；
万物归焉而不为主，可名为大。
以其终不自为大，故能成其大。

这些简单的词语中蕴含着伟大的力量。真理是伟大的，但也是无影无形、混沌无限的。真理是放之四海而皆准的，它适用于我们生活的方方面面，处处展现它的自然力量和无限潜能。既然我们在这里讨论的是交易，那么，就不妨看看怎样用这些原则去解释市场的运动和交易者的行为。我们会看到，如何利用《道德经》制定交易规则，从而更好地理解成功交易的深刻含义，并对其进行客观的评价。

随“大道”而行。要在交易中取得成功，就必须遵守市场的自然规律。要做到这一点，你就要找到这个符合自然规律的系统。这个系统既不能在思维上因信仰而有偏见，也不应该在使用中因懒惰而静止僵化。

在确定我们使用的这个系统的价值时，最关键的就在于验证这个系统是否真正遵守自然规律。因此，这个系统应该是可验证的。在没有通过审慎调查确认系统的可行性之前，千万不要贸然使用这个系统。

多年以来，我们曾见过很多昙花一现的交易系统，最初似乎无所不能，但马上就销声匿迹。很多交易系统只是在特定时间的特定市场上取得过佳绩，但之后就会变得有点力不从心。比如说，有些系统在牛市中表现抢眼，但是拿到熊市上，就变得一无是处。正如阿尔伯特·爱因斯坦曾说过的那样，要解决当前面临的重大问题，就必须撇弃我们创造这些问题时的观念。如果一个系统仅适应于某种特殊条件，这就说明，设计者在定义这个系统及其使用范围时的思维模式是有局限性的。而这种局限性的思维，自然也就无法解决未来不可避免的问题。

相比之下，服从自然规律的系统同样应该具有普遍性：它应该适用于世界上任何实行自由交易的市场。这也是 AbleTrend 每天都在自我验证的大环境。今天，AbleTrend 的用户分布在世界各地的 60 多个国家和地区。很多用户的交易对象，甚至是我们这些生活在美国的人都从未听说过的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即便是在这些市场上，AbleTrend 依旧我行我素。显然，AbleTrend 具有通用性。无论是在纽约证交所（NYSE）或是芝加哥商品交易所（CME），还是伦敦、新加坡、香港、上海或其他任何地方的证券交易所，都适用 AbleTrend。实践已经不只一次地验证了这个软件具有普遍性。

人们一直问我们："AbleTrend 已经上市多年，现在还适用吗？"我们的答案是肯定的。

"要适用于瞬息万变、跌宕起伏的市场，必须对软件的算法不断进行调整和更新吗？"我们的答案是否定的。实际上，AbleTrend 的核心算法和最初发明时没有任何变化。

当今市场的变化如此激烈、如此残酷，发生的速度如此之迅猛，要迎接这些变幻莫测的市场挑战，我们需要通过一种可靠的工具，隔绝市场的噪音，保证我们始终坚持正确的市场导向。

顺应趋势，不要试图操纵趋势。真正的交易之"道"就是认识趋势、顺应趋势，但千万不要试图操纵趋势。有了 AbleTrend，我们就可以通过软件指明市场操作的导向："蓝点买进"和"红点抛出"，以及设 2 个止损令的支撑线 / 阻力线，即：对应于买进头寸止损令的小蓝点和对应于卖出头寸止损令的小红点。

按照 AbleTrend 的理念，一切都必须以客观实际为基础；你可以建立仓位，但不能永远占有仓位，你必须清晰了解当前价位与支撑价位和阻力价位的距离。当价格进入 T2 止损区间，并且收盘价超过止损区间，你就知道，这就是退出仓位的信号。这些交易决策不掺杂任何情感因素。任何交易者都不应该死守仓位，而是应该按市场的指示随机应变。

以杠杆之力撬动全球市场。交易之"道"可以让你以杠杆之力撬动全球市场。此时，你不需要再固守某一个市场，或是某一种交易对象。实际上，由于缺乏适用于各种环境的通用性交易工具，人们往往只能局限于特定的市场或交易对象。但 AbleTrend 却没有界限的概念：AbleFeed 的数据库涵盖全世界 90% 以上的市场，它分析了任何类型市场的利润创造机制。我们的一位 AbleTrend 用户曾说过："当前的金融危机为交易创造了绝佳条件，市场的大起大落为交易者提供了千载难逢的时机。"要把握这些期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

待已久的大好机会，你就需要利用适合于多种环境的通用性软件系统。

有些交易者或许会说，“我是外汇交易者”或者“我是迷你电子期货合约的交易者，我只关注自己熟悉的市场”。的确，每个市场在波动性、最可取的时间区段以及止损区间等方面，有自己的特点。但是现在，你可以使用 AbleTrend 去研究任何市场，并通过事后检验和实时监测，熟悉这个市场，揭示这个市场的独有特征。事后检验可以丰富你对任何市场行为的体验。反复的实践，可以让你马上成为这个市场中的交易老手。

凭借 AbleTrend 的通用性，再加上后验性特征，会让你熟悉每一个市场的固有特征，了解世界上任何一个自由交易市场的制胜关键，让你在任何市场上都能做到得心应手。这样，你就不会再受限于自身能力。

尽管市场是变化莫测，但 AbleTrend 的工作机理却是永恒不变的。它就是你的力量源泉。通过事后检验，你马上就能掌握自己感兴趣的每一个市场。有了 AbleTrend，你就能摆脱自身能力的束缚，可以交易任何对象。因为它适应于任何市场和任何时段。

正反相容，阴阳共在

老子在《道德经》的第 2 章里写道：

> 天下皆知美之为美，斯恶已；
> 皆知善之为善，斯不善矣。
> 故有无相生，难易相成，长短相形，高下相倾，音声相和，前后相随。（恒也）。
> 是以圣人处无为之事，行不言之教。万物作焉而不为始，生而不有，为而不恃，功成而弗居。夫唯弗居，是以不去。

图 4.2 展示了《道德经》的著名哲学观点——“有无相生”。尽管有和无是对立面，但它们相辅相成，相互为源。《道德经》所阐述的古代中国哲学以其独有的方式影响着 AbleTrend 的发展。《道德经》中最著名的一个哲学思维就是“阴阳合一”，如图 4.3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 4.2　有无相生（汪凯题字）



图 4.3　阴阳合一图

阴代表着负，阳代表着正。细看这张图，你就会看到，阴的里面有阳，阳的里面有阴。《道德经》指出，宇宙中的万物均有两个共生共存的对立面。如果我们把大圆展成一张二维图，它就是一年内白天的长度的变化。

我们都熟悉的对立面包括快与慢、左和右、东和西、上和下、冷和热、软和硬、简单和复杂、男和女、黑和白、正和负以及阴和阳等等。当两个对立元素相互结合达到完美平衡状态时，这就是和谐。

同样，交易在任何情况下也都存在着两个对立要素。比如说，交易中的对立因素包括买和卖、做空和做多、供给和需求、牛市和熊市、支撑和阻力、入场和出场、赔钱和赚钱、利润和亏损、风险和收益、情感和自律等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

AbleTrend 的根本目的，就是把两个对立元素融合成完美平衡的状态。因此，凭借对市场趋势的尽早把握，再加上设置最优止损点的能力，使得 AbleTrend 总能让你在市场中体会到和谐。在市场进入趋势状态时，入市并持仓。市场进入 T2 止损区间时，接受小损失，当机立断退出市场。AbleTrend 决不会为交易者提供没有依据的主观预测。它随市场而动，及时提供买 / 卖 / 止损令，实时反映市场动态。在趋势状态下，你可以利用趋势进入市场并持仓；在市场确认反转时，及时退场。AbleTrend 跟踪市场的方式很简单。它能告诉你如何承担较小的损失而退出失败的交易，并通过较大利润的成功交易，最终达到总体盈利的终极目标。

交易的"阴阳和谐"之道。我们曾在第 2 章里引用过此句："道生一，一生二，二生三，三生万物。万物负阴而抱阳，冲气以为和。"实际上，老子在《道德经》用的是"零"，而不是"无"。在这里，"无"就是零，或者说本源、真理或是"道"。"一"的意思就是"太一"、存在或者说阴阳合一。"二"代表"阴"和"阳"。"三"的意思则是阴、阳及其和谐。并非每个人都能真正理解"道"的含义。有趣的是，整部《道德经》只有 5 000 多字；但在过去的 2 500 年里，解读《道德经》的书籍却超过了 5 000 册。

对立面的共存，同样适用于市场和交易。如果没有赔钱和亏损，也就没有赚钱和盈利。市场之所以存在趋势区间，就是因为市场还存在无趋势区间。与此同时，我们也可以把市场的盘整阶段看成一种特殊的趋势——整理性趋势。因此，处于上涨趋势的市场就是下跌趋势市场的对立面。无论涨跌，趋势性市场都可以看成是整理性市场的对立面。所以说，趋势和整理在本质上是相同的，只不过形式不同而已。

对立面之间总是相互影响的，因此，要在市场上成功，我们就必须接受这些相互对立的元素，最大程度利用我们对这些元素的理解。

例如，要在趋势性市场中获利，就必须接受小小的损失，只有这样，才能真正实现利润的创收。你必须要尊重市场的自然法则，而不是想当然地让市场去听从你的摆布。只要市场显现出上涨或是下跌趋势，你就要入场交易，只要突破阻力线或是支撑线，你就要清仓离场。

这里面决不应夹杂任何自我的成分。顺应和跟随趋势而不"拥有"仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位，也不固守仓位，冷眼看世界，静观随市场。务必紧盯市场，看准方向，及时入市，以高度的自律遵守交易规则。

不要只顾着有多少钱可以让你稳坐钓鱼台，有多少钱会让你感到惴惴不安。相反，只需遵守规则，跟随趋势。你不用两眼紧盯财富或利润，因为财富和利润迟早会出现在你面前。

你的工作就是颠倒反正。老子认为"道"(或称"真理")是"宏大、无形、深远和颠倒的"。这句话尤其适合人。从生理学角度讲，我们的眼睛就像透镜，因此，眼睛里的真正镜像是实际颠倒的。于是，顶变成底，底变成了顶，左变成右，右变成左。大脑的工作就是校正影像，把颠倒的影像再倒转过来，使之变成正确的影像——因此，我们"看到"的顶还是顶，底还是底。

在交易中，我们接收到的市场信息大多表现为颠倒的格式。好消息可能会引发市场下跌，而坏消息则可能会带来市场反弹。这也是我们很容易看错市场方向的原因。因此，我们大脑的一项重要工作，就是把颠倒的市场信息再颠倒过来，重现真理的本来面目：在交易中务必关注任何可能发生的损失，暂时忘却利润，把风险看成回报，看看支撑线如何转化为阻力线，看看上涨趋势线如何发出即将变成下跌趋势线的第一个信号。一位成功的交易者曾经告诉我："我非常感谢那些能给我带来教训的失败。"

我们为什么会想去做交易呢？那就是因为失败的可能性很大。假如这个游戏的每个参与者都是赢家，也就不存在交易这个行业了。交易的存在，恰恰是因为有"赔钱"者的存在。而应对赔钱的艺术，也恰恰是赚钱的关键。要在市场中找到成功的机会，你就必须知道怎样进入市场，以及如何应对失败。

灵巧如水

在《道德经》的第 78 章中，老子说：

> 天下莫柔弱于水，而攻坚强者莫之能胜，以其无以易之。
> 弱之胜强，柔之胜刚，天下莫不知，莫能行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是以圣人云："受国之垢，是谓社稷主；受国不祥，是为天下王。"正言若反。

图 4.4 引用了《道德经》中最著名的一句话"上善若水"，由汪凯绘画并题字。本书封面节选了该画的一部分。

人总是喜欢墨守成规，固执己见——这也是人最大的天性弱点之一。这种僵化同样会影响到交易。何以这么说呢？最主要的原因在于，人们更喜欢立竿见影的结果，却没有等待长期成功所必需的耐心。人们总是对眼前的成败患得患失，而不是后退一步，远观全局，并按照市场的授意调整决策。

AbleTrend 的目的就是帮你更客观地看待市场。而不可或缺的下一步，就是如何遵循市场给你的授意。要心无旁骛地顺应市场，你就必须以足够的灵活性去应对市场的授意，而不是固执己见。僵化的交易者总会深陷失败泥潭而不能自拔，或是违背市场的授意我行我素。灵活的交易者则灵活机动地应对市场变化。



图 4.4　天下莫柔弱于水

汪凯题字"上善若水"，意为最好的办法莫过于像水那样以柔克刚。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

AbleTrend的基础在于相对的概率性，而不是绝对的确定性。随着市场的发展，AbleTrend会根据形势不断调整，以确定最新的概率，指引用户灵活应对。

拥有一个能提供客观支撑线/阻力线的系统。对支撑线和阻力线的视而不见，使得很多交易者固守原有的交易，任凭损失越来越大。但AbleTrend的止损功能则会让交易者在市场的客观性面前拱手称臣。

AbleTrend的止损点体现为市场固有的支撑线和阻力线。因此，当市场突破支撑线或阻力线时，并在价格线达到终点之后依旧超越于两线，交易者就需要执行止损令了。AbleTrend发出信号，就是指引交易者理性地服从于市场。

学会接受可控制的损失。心甘情愿地接受可以控制的损失，是一个成熟交易者获胜的最大法宝。

我们可以用一个类比说明这个问题：你凭什么认定汽车轮胎能承受路面的考验，并保证汽车能平稳行驶呢？最初，轮胎制造商尽可能地提高轮胎硬度，以便于抵御路面振动。但他们很快就发现，只有提高轮胎的柔韧性，才能吸收行驶中的振动。这种更“软”的轮胎，才是成功的轮胎。

同样，如果能学会接受小亏损，才能在市场趋势铺就的大路上稳步前行，让大利走近你自己。

柔道大师这样告诉自己的学生：“要像弓一样屈伸自如，而不要像树一样直面迎击。”一个人要真正灵活机动地跟随市场，就必须以泰然自若的心态去接受市场的基本原理。他需要有一种安全感——而AbleTrend就是这种安全感的来源。内心缺乏安全感的交易者肯定不会这么做。生活也一样，只有最有信心的人，才能做到灵活自如、韧性十足，“甘愿”接受任何有价值的批评，而那些缺乏内心安全感的人，更有可能是故步自封、僵硬倔强，把自己装在套子里。东方文化中有一句格言是：“如果你要想顺从，就要顺从得真诚一点。”

不沉迷于交易。接受失败的交易并不意味着你是失败者。相反，在成为交易成功者的道路上，失败是不可避免的。谨记，你不必去“爱”某只股票或是某个市场。如果一个市场处于整理阶段，就去选择另一个处在趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势中的市场。你永远也不可能“拥有”某个头寸，当然，头寸也不会“拥有”你。如果市场告诉你，你的某个头寸是错误的，那就果断放弃。

我们可以通过“虚拟纸面交易”（VPT，见第 7 章）树立交易信心。由于 AbleTrend 止损令的有效性是可以通过历史数据进行检验的，因此，它可以帮助你理解所在市场的特征，通过 AbleTrend 提供的止损水平树立信心。如果对自己的交易系统没有信心，那么，无论这个系统的模拟纸面交易有多漂亮，你都不太可能信任和遵循这个系统。而有了对这个系统的信心，你才能灵活、客观地去服从它。

“模拟纸面交易”，可以让你关注交易过程本身，而不是一味痴迷于眼前的输赢。似乎没有任何其他事情比这更有助于树立你的信心，而且又不会让你的资本承受巨大风险。

真理是无影无形的

在《道德经》的第 21 章里，老子写道：

> 孔德之容，惟道是从。
>
> 道之为物，惟恍惟惚。
>
> 惚兮恍兮，其中有象；恍兮惚兮，其中有物；窈兮冥兮，其中有精；其精甚真，其中有信。
>
> 自今及古，其名不去，以阅众甫。
>
> 吾何以知众甫之状哉？以此。

我经常思考这个问题：“到底是什么让交易成为世界上最困难的事情？”我绝对拿不出比 2 500 年前《道德经》更完美的回答了：

> 明道若昧，进道若退，夷道若颣。上德若谷，大白若辱，广德若不足，建德若偷，质真若渝。大方无隅，大器晚成，大音希声，大象无形。道隐无名。夫唯道，善贷且成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么，我们应该怎样把这个思想运用于交易中呢？

- 《道德经》认为，真理是无影无形的。
- 尽管真理无影无形，但它却是客观存在的。
- 真理是客观存在的，只不过名称不同而已。在交易中，趋势是市场的内在本质。趋势同样是客观存在的，只不过你看不见它；趋势有自己的语言，只不过你听不到它；趋势有自己的表现形式，只不过你触摸不到它。
- 我们需要做的，就是尽可能地去认识趋势、揭示趋势，并顺应趋势。
- 哲学的基本法同样适用于交易市场。遵守自然法则同样会让你受益匪浅，因为它能帮你看清现在。

做交易就是做生意

交易在你的心目中是什么？你是否如下看待交易：

1. 是一种交换方式，表现为商品和劳务的买卖？
2. 一场取悦投机者的游戏？
3. 一种工具，比如说，可以让交易者进行商品保值套期？
4. 一场不流血的战争？
5. 一种世界上最艰难的生意？

尽管每个人可能会有自己不同的答案，但有一点是毋庸置疑：所有这些要素，都能在交易中找到自己的身影。不过，我们选择的答案，则是把它看作一种生意。

期货市场和商品市场中有两类最基本的参与者：套保者和投机者。套保者是那些寻求风险的最小化和实施价格风险管理的人。而投机者则是为获取利润而甘愿冒险的人。至于你到底是套保者，还是投机者，这并不重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要。不管你是哪一类人，都需要把交易看做生意。

为什么说市场交易也需要商业计划?

下面，我们将解释一下，为什么说你也需要一份商业计划，以及它与普通商业计划有何异同之处。

把危机转化为机会。在2008年和2009年，有些个人投资者和共同基金投资者发现，他们的账户价值似乎在一夜之间就缩水了一半。如果你持有蓝筹股的话，比如说通用汽车、AIG或是花旗银行，并且持股时间超过20年，这些股票的价值下降了90%。这是非常可怕的。在当今瞬息万变、波澜起伏的市场中，要守住既得利益绝非易事。那么，你到底是应该退出，还是继续把这些股票紧紧地攥在手里呢？是买进更多的股票，还是兑现一部分利润呢？

AbleTrend就能帮你回答这些问题。本软件可以让你在最短的时间内，轻而易举地认识市场，扫描你的401(k)或是IRA退休账户。你随时都能保证，支撑线一直在支撑着你的退休金投资。有了止损令，你就能保证在市场崩盘时，不会殃及到你的资金安全。为抵御现代金融市场可能爆发的灾难性危机，就必须采用像AbleTrend这样的先进交易工具，对全球经济形势中的隐患实施扫雷式研究。我们对市场的认识，也需要比以往任何时候都更深刻、更精确。你需要更冷静的工具帮助你去管理风险。只要不盲目从众，你就有机会走到别人的前面，尽早发现大多数投资者甚至还未感觉到的市场趋势。

零和游戏。千万不要忘记，交易是一场零和游戏。尽管交易本身不会创造财富，但它却是一场没有枪炮和不流血的战争。也不要忘记，如果你赚钱的话，就肯定会有人赔钱，或是别人赚钱的时候，你就要赔钱。我们都知道，任何战争的终极目标都是为了赢得经济利益。

有些人把交易看出一场大规模的赌博游戏。很多年前，假如你告诉别人，你是期货交易者，人们就会觉得你是个冒险的投机者。在他们的心目中，你就是一个彻头彻尾的赌徒。实际上，交易的目标同样也是出于社会经济和金融活动的真正需求。在这里，我不打算详细讨论这个问题。我们可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

找到图书馆里到很多讲解市场和交易的书籍。这里的关键就在于：交易的实质就是生意。既然是做生意，我们就必须把它当做生意，而不是赌博游戏。既然它具有战争的本质，我们在跳入“战区”之前，就应该做好备战。

但是，还没有哪个商业学校或是大学正式讲授过交易这门课程。正规教育中也没有和交易有关的课程、专业或是学位。在交易这个行当中，尽管每年转手的资金量高达数万亿之多，但却鲜有什么交易体系来帮助交易者学习这门技艺，更多的人，还是把它当做赌博和游戏。大多数交易者在步入市场的时候，都没有任何商业计划，甚至根本就不知道这种商业计划的基本要点是什么。

不打无准备之战。没有任何准备的战争无异于自杀。成功的唯一之道，就是使用已被实践检验过的系统，并坚定不移地坚持这个系统。在从事任何交易之前，务必要为自己制定一个交易计划——并且在交易进行当中，坚定不移地执行这个计划。如果没有非常充分的理由，千万不要在交易过程中改变计划。虽然你可以根据已知信息来调整未来的交易计划，但交易进程的变更很可能是出于你的情感，而这只能招致更惨痛的损失。

因此，在进入交易这个战场时，一定要用实践检验过的风险管理和资金管理策略武装自己。这会帮助你避免毫无根据的胡猜乱想，克服交易中的情感因素。而执行交易中所采用的策略和信号，则是整个交易计划的核心。

把交易看做生意的根本。在开始做任何交易之前，都要给自己制定一个交易计划。表 4.1 是我们在制定交易计划时需要考虑的基本特征，以及这些特征与标准商业计划的比较。

阅读一下查理·怀特（Charlie F. Wright，1998）的《把交易当生意》，相信你会对这个问题有更深、更多的了解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4.1　如何像做生意那样去做交易

正常商业活动（企业）	像做生意那样去做交易
宗旨是经营的终极目标	你的交易目标是什么？
需要制定商业计划	需要制定商业计划
你的市场是什么？	你在哪个市场做交易？
产品	使用哪个系统和方法？交易风格是什么？日内交易、波段交易、头寸交易还是组合交易？
研发	实施检验、验证、后验及模拟交易
基础设施与设备	计算机及其他设备
资金来源	资本金和资金
会计和资产负债表	盈亏控制
组织结构和人力资源	你的交易团队和经纪人
再投资计划	资金管理软件
销售收入	寻找流动性市场
交易培训	交易培训

唯有趋势才能带你走向成功

《道德经》的第 29 章告诉我们：

将欲取天下而为之，吾见其不得已。
天下神器，不可为也。
为者败之，执者失之。
故物或行或随，或歔或吹，或强或羸，或挫或隳。
是以圣人去甚，去奢，去泰。

所有交易都可以归属于如下两个基本类别：

1. 顺势交易
2. 逆势交易

顺势交易就是要“随宇宙万物而行”。逆势法则是要“控制世界”。现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在，我们会看到，为什么说前一种方法是身处市场的明智之举，而后一种方法必将以失败而告终。

顺势交易

顺势交易法归根到底就是要“高买后，更高卖出”或是“低卖后，更低买回”。市场趋势最终取决于其内在力量。它是市场固有均衡状态的体现。顺势法之所以行得通，就在于它顺应市场的真正动向，而不依赖于市场消息或是交易者主观臆断杜撰出来的假设前提。市场有它自己的特征与个性。我们既不能改变市场，也不能阻止市场。要获得成功，只能顺应和跟随市场。它的运动是自然的、平稳的。你可以与之同行，就像荡舟而行，顺流而下。顺应趋势，你就能事半功倍。下文将会告诉你，为什么顺应市场趋势，会让你离成功越来越近。

逆势交易

遗憾的是，大多数交易者却是在凄风苦雨中逆势而行。他们遵循的理念则是“低买高卖”。我们从小就被灌输这样的经营策略。因此，这样的做法对大多数人来说理所应当的。如果一家商店削价甩卖，大家就会买更多的东西，如果涨价，就会少买。

但是在交易领域，这个方法却不是一种可行的经营计划。逆势出发的货币交易者经常会成为增加交易量的助推器，而他们自己则会成为交易运动中被消耗掉的燃料。尽管如此，但还是有很多理论、方法、指标和体系在宣传这些毫无根据的臆断。十几年前，就曾有一篇非常出名的文章，名为“趋势就是你的敌人”(Trend is your enemy)。很多交易思想和公式，如摆动指标（oscillator)、周期、反转点（turning points)、随机性指标（Stochastics，也称“KD 线”）等，它们不仅不跟随市场趋势，而是专门用来做逆势交易的。

如果你希望自己总能在市场中与成功为伍，那么，就必须放弃逆势交易法，服从以趋势为交易基础的自然规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为什么要顺势交易

趋势是市场的总体方向。如果知道市场未来的总体发展方向，只要乘着市场的自然导向前进，市场就能给我们带来成功和回报。只有市场本身的支撑线 / 阻力线才是确定其未来发展方向的主宰者。而趋势和阻力线 / 支撑线又表现为市场本身的价格趋势。

尽管我们无法预见趋势，但我们却可以跟随趋势，并让趋势为我所用。这也是 AbleTrend 所依赖的顺势交易与其他交易方法的根本区别。本书的主要目的就是从客观的角度对趋势作出定义，从而引领交易者顺应趋势，赢取利润。

让我们走出预测的陷阱，走上追寻趋势的光明大道，让趋势为我们拨开眼前的重重迷雾，交易就会变得更简单、更成功。

以事实为准绳。顺势法的价值在于它以事实为依据，从现实的市场发展方向出发，而不是以消息或交易者主观臆断杜撰的假设为前提。想想，有多少次，我们自以为是地觉得市场“太高”、“太低”或是“太离谱”。于是，我们会想当然地去杜撰市场。又有多少次，每当我们看到利好消息或利空消息的报告时，市场却和我们的预期背道而驰。你也许会觉得，这根本就没什么了不起的。然后，你就会一门心思地想，到底是哪出错了，下面会发生呢？就在这时，市场却恶作剧般地达到了另一个新高或新低！我们的思维根本就无法接受这个挑衅似的市场现实。在本应看看市场告诉我们什么并按它的旨意去行动时，我们却在挖空心思地胡思乱想，它为什么应该这样或是不应该那样呢？

多数交易者属于逆势交易者。他们的原则就是“买低卖高”。但是在市场接近新高时，你肯定会听到它在说，“我现在准备涨了”。那么，为什么还有那么多的人仍然听不见市场在说什么，依旧我行我素地去抛出呢？实际上，除了市场自己之外，没人能阻止市场趋势的脚步。正如我此前说过的，逆势交易者必然会成为趋势加速的助推器，而他们自己则会成为运动中被消耗的燃料。（这个问题可以进一步参考本章讲述的“80-20”规则。）

我至今还清晰记得 1992 年英镑大贬值时的情形。在英镑币值大跌时，曾有一篇报道指出，为维持币值，英国中央银行一直在回购英镑，尽管其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他很多国家的中央银行也在鼎力相助，但英国央行依旧每天不得不承受着十几亿美元的损失。这只能说明，即使是最强大的外力，也不能阻止市场趋势的力量。逆势交易，必将让你处于不利之地。

另一个例子是 2008 年的美国股票市场。2007 年 10 月 11 日，道琼斯工业平均指数再创新高，达到 14 198 点。之后，美股市场开始一路下挫。2008 年 10 月初，在股市跌至 10 000 点左右时，很多共同基金和大型交易商开始大举买进。他们预测市场已经达到谷底，现在正是"买低"的大好时机。但是，市场有自己的方式，它不会听从任何人的预言和期望。市场急剧下跌，直至 2009 年 3 月的 6 500 点。此时，大多数投资者开始惶恐不安，就在道琼斯工业平均指数逼近 6 500 点大关时慌忙抛出，但为时已晚。

第三个例子是一家香港公司在 2008 年对澳元"保值"的故事。实际上，他们并不是保值，而是纯粹的套利投机！在 2008 年 6 月之后，澳元对美元汇率跌至 0.9800，这家香港公司预测，由于经济危机的到来，美元将进一步贬值。于是，他们开始大量买进澳元 / 美元期货，但澳元对美元汇率继续下跌，直至 0.8800，而后又进一步跌至 0.7800（这相当于每个合约损失 2 000 点，即每个合约亏损 2 万美元）。但是，他们依旧买进越来越多的合约。最终，亏损的头寸终于到了难以为继的地位，只能在接近最低点 0.6000 时清仓，净亏损超过 20 亿美元。2009 年，中国大陆的母公司解雇了这家香港公司的 CFO 和 CEO。

趋势是交易者的挚友和伙伴，也是最强大、最真诚的盟友。就像我们在前面提到的，趋势的流动就像水，水流过之处，便是市场的足迹。在这个世界上，没有什么比市场更柔和、更灵活，因此，也没有什么比乘舟而行、顺流而下更容易的事。

这可不仅仅是诗情画意。它是交易者需要铭记在心的深刻教诲。在交易中顺流而下，就是顺应趋势而行，没有情感的纷扰和内心的躁动。轻松交易，快乐生财。同样的道理，逆势交易就像是逆流而上。不仅耗时费力，最终往往是前功尽弃，永远也达不到你心目中的胜利彼岸。

市场价格就是一切。在我们还是孩子的时候，"买低卖高"的愿望就已经根深蒂固地铭刻在心。父母在附近食杂店的购物经历，会让我们体会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到这个原则的好处。如果一家商店对你最喜欢的咖啡进行打折促销，多买一点肯定没有坏处。价格上涨时，自然要少买一点。但问题在于，这个道理为什么适用于日常生活，但却不适合市场交易呢？

我们都知道，交易成功与否的关键就在于价格。商店里的商品价格远不同于市场交易的价格。对茶杯、胡萝卜、衣服、汽油或是汽车这类有形商品而言，我们很容易对价格是否公道做出合理判断。但对交易来说，某一只股票、某一种商品或是债券的公允价格是多少，谁知道呢？

公允交易价很难确定，或者说根本就无从知晓，因为每个人的心目中都有自己的一杆秤。正因为这样，在整个交易过程中，才会始终有买方和卖方。也正因为这样，交易才是世界上最复杂、最困难的事情。

既然我们不知道市场的公允价格是什么，那么，猜测自然也就毫无意义了。因此，我们只能求助于市场，让它来告诉我们：它如何看待自己的身价。而市场也总会这样告诉我们：如果公允价格高于当前价格，市场价格就会上涨，如果公允价格低于当前价格，市价就会下跌。内在的公允价往往是引导市场走向的驱动器。因此，我们根本就不可能知道或看到公允价，而只能等待市场给我们带路，我们的任务就是跟随市场的趋势，顺流而下。

那么，为什么要把交易看成最刺激的游戏呢？这主要归结于结果的未知性和本质的不可预测性。顺应趋势，我们就可以让市场去确定自己的公允价，这也是我们的决策方式。这样，我们就不再盲目地在游戏中挣扎，而是以事实为依据，以科学为指南。这肯定会比拿自己的未来开玩笑要好得多吧？

AbleTrend 的成功之本

AbleTrend 采用的就是顺势交易法。我们以第 2 章确定的趋势定义和概念为基础，开发出 4 套具有知识产权性质的 AbleTrend 指标。AbleTrend 利用这 4 套相互独立的计算指标，引领你紧密地去跟随趋势。它把市场趋势鲜活地呈现在你面前，并最终确认市场的未来走向。

以我的经验看，AbleTrend 始终能在第一时间捕捉到每个趋势，从未

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

错过一次重大的市场动向。利用历史数据，任何人就能检验 AbleTrend 在每个重大历史事件中的表现，譬如 1987 年的“黑色星期一”、2001 年的“9·11”事件以及 2008 年的经济危机。如果你有时间做一番检验的话，就会明白我为什么敢如此信誓旦旦地说：在过去的 20 年里，AbleTrend 未曾错过任何一个重大市场变动。

但我们必须要认识到，还没有真正形成的趋势，就算不上真正的趋势。因此，AbleTrend 不可能成为你挑选谷底或峰顶时刻的工具，实际上，世界上也不存在这样的工具。因为只有在峰顶或谷底出现后，你才知道趋势的形成。相反，AbleTrend 以实际情况为基准，客观反映市场现实，完全服从市场导向。只有在价格确认趋势变化已经发生时，我们才能真正确定市场的高点或是低点。AbleTrend 从不做“市场应该会怎样”的假设。AbleTrend 的强大，在于它为我们高保真地观察市场本来面目提供了一只放大镜。AbleTrend 是有生命力的，它会根据现实市场的每一个实时报价进行更新，所以说，它的数据就是当前数据。借助于数学公式的强大计算能力，AbleTrend 能以最少的数据去识别市场趋势的每一个变动，因而，它具有第一时间的发现能力。

在确定最佳止损点（即：支撑线和阻力线）的位置时，AbleTrend 为交易者选择入场时机和退场时机提供了巨大的灵活性。这些止损价位直接取决于市场的价格运动和价格反应，而不依赖于任何主观意识。AbleTrend 能为每一笔交易客观地设置最佳止损点。以往的经验一次又一次地告诉我，如果你知道何时应该退出市场，那么，你就能在任何时候进入这个市场。AbleTrend 毕竟是通用性工具，它的根基就是自然规律，它适用于任何市场和任何时段。它是经过实践检验的工具，它的生命力是无穷的。

未完工的金字塔

AbleSys 的标志是原本出现于一美元钞票背部的一座未完成的金字塔与顶部一只发光的眼睛为基础的，1935 年，罗斯福总统把这个标志放在了美元纸钞上。金字塔代表着经济的强大和稳定。而未完工的金字塔，则意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

味着美国经济强大的未来增长空间。今天，在快速变换的全球市场环境中，每天都创造着巨大的利润。但这些利润的发生时间和空间也在飞速变化，而且变化的速度越来越令人目不暇接。



图 4.5　AbleSys 的标志和未完工的金字塔

我们认为，金字塔顶端这只矍铄的眼睛，象征我们寻找、收获和管理财富的智慧和力量。有了现代化的计算机技术，信息处理方式对成败的作用显得比以往任何时候都关键。AbleTrend 的宗旨，就是给每个人带来智慧和力量，让他们在今天纷繁复杂、变幻莫测的市场中岿然屹立。

不要做逆市交易

我还要再重复一遍：千万不要逆市场趋势而交易。正因为它的极端重要性，我们才不厌其烦地去强调它。依赖主观臆断的交易方法、指标和系统不计其数。人为挑选高点和低点、“买低卖高”以及“周期交易”等等，都是引导人们逆市场趋势进行交易的反面典型。

我们的哲学建立在不同的概念基础之上。我们依靠市场趋势而交易。为说明这个概念，我们不妨以人的视力为例。每个人的裸眼视力都是有限的。除此之外，海上的浓雾等外界因素，也会降低观看事物的清晰度。在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

浓雾中航海时，指挥船只的船长在确定方位时，多少会受到以往印象的影响。因此船只在按这位船长认为正确的方向航行时，很可能会搁浅。同样，如果以对市场的主观臆断为出发点，就有可能会模糊交易者的视线。假如一个人的思维逐渐被这些主观观念所操纵，那么，他对交易的认识就会受到很大影响，因此，就很有可能会导致不利的结果。

每个人都会认为，自己看到的事物就是事物的本来面貌，自己的视角就是最客观的视角。但事实并非如此。我们看到的世界，并不是本来的世界，而是我们心目中的世界，或是我们想看到的世界。在制定交易决策时，我们依赖的是自己的观念。我们看到的影像，是反映在我们思维中的事物，它已经经过思维的处理。正因为如此，我们才会经常看到，每个人会对相同信息作出不同反应。因为我们所看到的东西，很大程度上取决于自己的观念和思维。如果我们的观念已经为逆势交易的观念做左右，那么，我们就不可能偏离这个观念，除非相反的事实已经摆在眼前。

要想在交易中成功，我们就必须顺应和跟随市场大势。任何理论或观念的价值，都依赖于它们在现实世界中的作用如何。那么，现实世界又是什么呢？交易中的现实世界，就是市场在某一时刻的一举一动，只要还没有形成真正的趋势。

简而言之，唯一真正重要的问题就是：市场现在在干什么？

中国古代的哲学家认为，人应该四大皆空，以明镜之心去反映世界。物来，则心随之而来，物去，则心随之而空。不以物喜，不以己悲。如果把这种哲学真正化为实践，必将带来快乐自然的人生。

把这种中国古代哲学运用到现代交易之中，自然会让我们受益匪浅。而要把这些大智大慧融入我们的交易行为当中，就需要：

- 以明镜之心去看待世界。
- 只看当下。
- 不要过度反应。
- 以事实为行动的出发点。
- 不要依赖任何假设或观点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆ 一旦犯错，就立即放弃或是“撒手”。

认识它们对成功的重要性，有助于我们理解那些不遵循这种方法的交易者为何会失败。我们可以从他人的经验中汲取教训，这样，就可以避免他人曾经遭受的挫败。

比如说，2003 年到 2007 年期间，我们曾经历了有史以来最大的牛市。道琼斯工业平均指数从 7 500 点扶摇直上，到 2007 年时已经冲破 14 000 点大关。在这种趋势性极强的市场中，大多数顺势交易系统或交易方法都赚得盆钵满满。另一方面。还是有很多交易者在逆势交易。随着市场不断突破这些逆势交易卖家的止损点，市场不断获得上涨动量，推动股价继续上扬。

我曾认识一位交易者，他的“交易方法”就是逆势交易。仅在 2007 年，他在 S&P 期货市场上就损失了 6 万美元。他的交易方法就是依赖收盘价连续创新高或是新低的次数。按照他的入场标准，在市场收盘价连续创造九连阳之后，他开始做卖空交易，一次性卖空 3 个 S&P 期货合约。几天之后，他发现，市场完全出乎他的意料，对他越来越不利：市价已经超过入场价 150 点（相当于每个合约损失 37 500 美元）。他妻子非常担心，问他为什么还不清空手头仓位。他却不以为然地说，按照最喜欢的“高点抛出”理论，市场马上就应该反转下跌，因为市场已经创出了 13 连阳。妻子看着图表回应说：“我对交易懂得不多，但我能看到市场正在上涨啊！”他说：“不要担心，你看，无论是随机指标还是相对强弱指标（RSI）都已经超过 90%。这说明，市场应该下跌了。”于是，他又挺了几天，继续守着卖空仓位。最终，因为亏损超过了他的风险承受极限，让他开始坐卧不安，彻夜不眠。当损失最终达到他的痛苦极限时，他不得不结束这笔终身难忘的交易：合计亏损超过 6 万美元。

这个故事给我们的教训是：

◆ 一定要客观认识市场全貌：问问自己，趋势什么时候开始或结束。

◆ 服从市场。千万不要与市场为敌，不要逆势交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 只要发现判断有误，就要尽快认错。
- 了解支撑线和阻力线，经常使用止损技术。
- 不要在“理论”的基础上做交易。不管理论看上去有多好，一旦运用到交易中，都有可能会犯错。

哪个市场最适合交易，原因何在？

在各种各样的市场中，哪个市场最适合做交易呢？这也是我们客户最经常提到的问题。答案是外汇市场。全球外汇市场的每天交易金额大约在3万亿美元——相当于全球股票市场总成交额的25倍。在接受杰克·施瓦格(Jack D. Schwager，《股市奇才》〔*Market Wizards*〕作者，1989)采访的“众多股市奇才”中，很多人都是通过外汇和期货交易发的家。

事实证明，AbleTrend非常适合于外汇市场交易。这个现象清楚地告诉我们，交易者的数量、交易速度、交易量以及交易额是影响AbleTrend生成信号精确度的重要因素。由于AbleTrend依赖于市场的自然规律，因此，成交量越大，系统的表现就越出色。

那么，随着使用者数量的增加，AbleTrend是否会失效呢？市场是否会被歪曲呢？答案是否定的，绝对不会出现这种情况。为什么这样说呢？原因之一就是，AbleTrend具有通用性，适用于各种时间区段。在它的使用者中，极少有人会始终采用相同的时间和时间区段。其次，AbleTrend依赖于市场的自然规律。因此，使用它的用户越多，它的表现就会越好。我们将会在下文里深入讨论这种现象。

哪个市场最适合自己？

这也是所有交易者在交易前最有可能提出的问题。在股票（权益）、期货、商品、外汇、债券、共同基金等交易市场中，哪一个最适合你呢？在股票中，哪一只股票又最适合交易呢？

这是交易中最重要也是最基本的问题之一。毫不奇怪的是，市面上有很多产品和交易工具都是用于回答这个问题的。现有的产品包括选股工具、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资通讯、电视节目、软件和咨询服务等等，都是为回答这个问题而专门开发的。交易工具则包括指数基金、交易所交易基金（ETFs）、外汇交易市场、共同基金等，以满足交易者对此类专业性服务的需求。在美国，共同基金的数量已经远远超过股票的数量。因此，作为交易者，在设计经营计划之前，我们必须对“哪个市场最适合自己”这个问题有一个清晰的认识。

哪个市场最适合交易？

作为顺势交易者，这个问题略有不同：不是问哪个市场最具交易性，而是说，哪个市场最适合于交易？哪个市场的趋势性较差？

实际上，和其他任何自然科学现象一样，市场运动的基础也是其内在规律。我们或许了解这些规律，也可能对此一无所知。我曾见到一个才华横溢的人，他完全拒绝承认这些规律的存在性。这些人中最常见的观点就是：“如果确实存在这样的规律，而且你恰好又对这些规律有所感悟，那你就会成为世界的主宰者。”尽管牛顿和爱因斯坦等伟大科学家发现了很多基本自然规律，但他们并没有因此而成为世界的主人。他们对整个世界的发展做出了巨大贡献。市场运动的规律也一样，你可以运用这些规律，也可以告诉别人怎样运用这些规律，但没人能拥有市场。

“市场”这个词指的是交易或者交易场所。任何一笔“交易”必须具有买和卖这两个对立方。如果一方是买方，那么，他的对立面就必须是卖方。要最终达成交易，双方就必须接受市场价格。只要有交易发生，就会存在愿意接受市场价格的两方。所有各方都只处于交易一方，或是只有一方参与的交易，是不可能存在的。这是交易和市场的基本概念。

为什么会存在市场呢？原因就是双方希望交易某种物品——这也是交易行为的基础。当成千上万的交易者聚到一起进行交换时，就会在市场范围内产生一种内在的力量。只要市场是自由交易的，那么，这些力量的合力就会形成一种共同的趋势。我们不仅能感受到，也能看到这种趋势的存在。但是，任何人都不可能事先精确预测到这种趋势的发生。在任何情况下，你只能预测出现某种趋势的概率。然而，正如“量子力学”中的著名“不确定性原理”（uncertainty principle，海森堡于1927年提出）所阐述的那样，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尽管我们可以计算出概率，但其实却不能准确预见这种概率会在何时转化为现实。

量子力学的研究者已经发现，当一个物体的体积越来越小，并接近原子大小时，就无法再用牛顿定律来解释这个物体的运动。相反，在量子力学中，颗粒被描述为“波”。不确定性原理指出，一个微观粒子的某些成对物理量（如位置和动量，或方位角与动量矩，还有时间和能量等），不可能同时具有确定的数值，其中，一个量越确定，另一个量的不确定程度就越大。这就意味着，尽管一个物体的总体行为是可以精确测量的，但其中每个原子的行为都是不确定的。

市场价格行为的描述也一样。在任何时候，我们都无法精确定义哪些领域的价格会下跌，但我们却能计算出哪个领域最有可能出现价格下跌。那么，“交易科学”与自然科学之间的主要差别到底在哪儿呢？就在于数量（或“规模”）和速度。

例如，我们不妨看看氢气的物理特性。2 克氢气包含有 6.023×10^{23} 分子。在一个原子中，99.999999% 的空间是“空隙”或者说“真空”。我们可以想象一下它的真实面目：把一个原子展开，假如原子核连在一起，长度会达到 100 英尺，而“电子云”的体积就足以相当于一个地球，每个电子横穿“原子内部”真空的速度相当于光速。因为 2 克氢气中包含 6.023×10^{23} 分子，如此巨大的数量以及电子的光速，就成为决定氢气物理化学总体特性的内在要素。

那么，为什么说我们不能用自然科学定义氢气特性那样的方式去定义市场的“特性”呢？主要原因在于，我们的市场上根本就没有万亿万亿个交易者，换手率（交易速度）也不可能达到光速。因为整个世界的人口还不足 70 亿。对任何一个特定的市场，交易者数量都远不能与 2 克氢气中的原子数量相提并论。假如真有数万亿个交易者同时进行交易，而且每个交易者每秒钟进行 10 亿笔交易，那么，市场的总体交易行为（或者说“特性”）就有可能像氢气那样，可以被精确预测和定义了。简单地说，如果真能这样的话，任何个体都不可能影响市场的总体行为！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇市场

那么，基于上面的考虑，在现有的各类市场中，哪个市场最具交易价值呢？这也是我们的客户最经常提到的问题。我们的答案是外汇和期货市场。阅读本书，你就能理解其中的缘故。实际上，这是一个数量问题。一份外汇交易合约的金额是10万美元。全球外汇交易市场的每日交易额约为3万亿美元，相当于全球股票市场总交易额的25倍。在150多种交易对象中，只有6个对象属于高度活跃型，所以说，我们的程序化外汇交易系统能在各类外汇市场上取得优越的业绩，表现强劲，这一点也不奇怪。

期货市场

目前，芝加哥商品交易所的一份S&P500期货合约金额约为25万美元。纽约商品交易所一份原油期货合约为1 000桶原油。期货市场和商品市场的交易金额相当于股票市场交易额的5倍。除此之外，某些期货和商品市场具有良好的趋势性，且交易数量巨大，如大豆、谷物、小麦、棉花、原油、天然气和债券等。这些期货市场的供给和需求也是全球性的。任何个人或国家都不可能控制这些市场。

而最糟糕的交易对象就是投机股票。由于其交易量和成交金额非常有限，使得这些投机性股票很难交易。几个交易者就可以轻而易举地控制整个市场。

这也进一步说明，交易者的数量、交易速度、成交量和成交金额是决定交易的重要因素，它们共同决定了AbleTrend在识别市场自然运动规律中拥有的巨大优势。

不管有多少人了解或是使用AbleTrend软件，交易双方的人数都是不变的。这应该能帮助我们回答这个问题：AbleTrend是否会因使用者数量的增加或是所有人都使用而失效？答案是“不”。原因如下：首先，不可能每个人都使用或者接受AbleTrend。交易必须由双方参与才能形成——必须是买方和卖方同时参与交易；其次，如果所有人都成为一方，也就不存在市场或者交易了；第三，参与交易的人越多，AbleTrend对市场进行成功分析的概率就越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投票系统何以无效？

科学告诉我们，一种特性越基本，它的形式就越简单。比如说，经典力学中牛顿第二定律的表达式就非常简单：F=ma，但它表述了一种非常重要的力学关系，力等于质量和加速度的乘积。阿尔伯特·爱因斯坦最伟大的发现就是认识到质量和能量是同一事物的不同表现形态。这一原理也是宇宙形成及原子核聚变的基础。质量和能量相互关联，它们之间的关系可以简单地表示为：$E=mc^2$。

一定要小心那些复杂的公式、设置和规则。很多软件程序都不是经验丰富的交易者设计的，而是完全依赖于创作者对市场的主观臆断，因此，他们使用的公式通常会非常复杂。有些人甚至通过“投票”系统，从大量指标中选择 20 ～ 30 个指标。使用者仅仅根据得票较多的指标（比如 65%）来确定买 / 卖信号，进行交易。不过，由于投票的滞后性，使得交易者执行买卖时已丧失了最佳时机．如果接受的信息太多，或是接收的信号相互冲突，交易者也可能会静观其变。

实际上，交易者需要根据最关键的指标和简单的规则，迅速作出交易决策。他们的反应必须斩钉截铁、当机立断。当然，决策所依据的信号本身应该合理而准确。

有了 AbleTrend，这项工作就变得不再困难，因为它可以为交易者提供极为简单、直接和有针对性的指标。系统采用彩色的可视信号，并配以声音提示，交易者可以通过电子邮件的形式接收这些信号。交易规则也极为清晰，且易于执行，绝对不存在投票式的猜测性判断。

为什么说 500 美元或 5% 的止损点不适用？

设置适度止损点，保护交易者的头寸，是成功交易的一个关键方面。但了解如何最有效地设置止损点，对交易者而言却是一个挑战。很多人想到的一个办法，就是先确定愿意承受风险的资金量，然后据此设置止损点。

但市场是有生命力的，是动态的，它有自己的运动方式。你怎么能凭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

空想象选择 500 美元或是 5 000 美元这样一个固定数字作为止损点，然后又期望它能在不断变化的市场里为你挡风遮雨呢？市场出现反转或是回撤的程度，绝对不是任何交易者可以主宰的。至于 2% 或是 5% 这样的止损点，同样也是主观臆测的东西。这种方法本身就是不客观的。

如果一个软件不能提供实施风险管理的止损价格，那么，软件就是毫无价值的。如果这个软件不能告诉你什么时候应该收手，你的交易风险就深不可测了。请注意，以固定金额或比例表示的止损点是不恰当的，因为市场价格的运动永远不会遵从这些主观臆断。

有价值的止损点应该能以动态的方式，实时跟踪现实的趋势运动。止损点只能取决于市场自身的波动性及其当前价格运动的特性，而不是主观意念。对任何一个交易系统，在考虑使用它之前，你必须通过事后检验去证明它的有效性。你还要依据市场价格的运动，来定义动态的止损点。也就是说，必须根据市场报价及价格线，实时提供动态的止损值。这就是 AbleTrend 提供的具智能型和后验型的止损点。

为什么说成功率不重要?

在认识一个交易系统的价值时，我们需要了解它的获利因子、最大下挫量、成功率及总体的长期业绩。交易软件应在后验报告提供全部重要详细信息。因此，这就要求采用的报告适合你的特定交易风格及交易策略。

如果你设定的利润目标非常低，那么，成功率肯定会相对较高。这也是很多软件销售商的把戏。如果成功交易的平均利润为 1 美元，但失败交易的平均亏损是 100 美元，那么，99% 的成功率对你又有什么意义呢?看看杰克·施瓦格写的《股市奇才》，你就明白了。在这本书中，一个伟大的交易员也只有 10% 的成功率。关键在于，只要是赚钱的交易，就要赚大钱。成功交易的关键并不在于成功率，而是在于赚大钱、赔小钱。

80% 的精确度到底意味什么?

有些交易软件公司声称，他们的软件可以达到 80% 的精确度。我们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的问题是：80% 的精确度是什么含义？你也应该反问自己同样的问题。有些软件则采用类似的伎俩：他们要么预测出一个平均值，要么就是用“采样”数据证明自己的“预测”。

这样的做法极具误导性。首先，平均值对特定交易来说毫无意义。因为价格有可能会先涨后跌降至平均值，或是先跌后涨涨到这个平均值。这样，这个平均值根本就不会为你提供买入 / 卖出 / 止损 / 退出信号，因此，只对现实交易没有任何指导意义。

而“采样”数据则意味着，被预测的数据就是预测计算过程中所使用的数据！这听起来似乎有点拗口，但它的含义其实很简单：我们已经知道了“未来”的结果，因此，也就很容易杜撰出一个“预测”来欺骗别人。但如果把这种预测用到未知的实际数据时，结果就可能会差之千里了。

我为什么要特意强调这类把戏呢？早在 2000 年时，我们的一位软件工程师就曾开发出一种以历史数据为基础的预测性程序，而且预测效果出奇地好。它让每个使用者都大喜过望地以为，整个世界都即将属于他们！我要求软件部门对此事进行调查，尤其要关注后验报告中的“采样”数据是否包含“非采样数据”。最终，颇让我们失望、但也在意料之中的是，我们竟然发现，这只是因为一个错误编码造成的巧合！于是，系统产生“ATM – 自动提款机”之类的结果，很像是交易系统生成的结果！

你为什么不能挑选高点或低点？

实际上，你根本就不可能确定哪个是市场的高点，哪个是低点。因此，很多人一直在自以为是地觉得，他们能做到这一点。

我们曾在第 2 章里讨论过市场高点和低点的问题。我们认为，只有在出现转折点之后，才能真正确定市场的低点或高点。也就是说，必须是先出现“转折”，之后才能确认高低点——这中间就形成一段时滞。这也是市场高点和低点的本质。现在，假如有人事先告诉你，市场已经触底或是触顶，你可以肯定，这个“预测”不过是他的胡思乱想而已。

对任何一笔交易来说，随着交易的进行，都会出现两个对立面：一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖方，一个买方。市场的高点和低点代表着市场力量的平衡点。交易很像艺术，如果你认为自己能用科学的公式去预测高峰和低谷，那就非常危险了。要让市场从上涨趋势中回归均衡点，然后再反转变成下跌趋势，绝对需要巨大无比的力量！有时或许能做到，但大多情况下是不可能的。

使用顺势交易法时，我们既不能、也不需要去挑选市场高点或是低点。只要能尽快确认一个趋势的起点或终点，我们就能跟上趋势，不费吹灰之力地紧随趋势。于是，我们就可以把挑选高点和低点的工作交给那些更聪明的交易者了。

尚未形成的趋势还算不上趋势。因此，AbleTrend 既不能也不会去事先预测市场的高低点。在一个趋势已经形成时，任何人都不能凭空“认为”趋势行将结束而阻止这个趋势。你只能跟随趋势，不要试图挑选高低点，这很危险。市场总能创造出比你想象的高点更高的高点，或是比你能想到的低点还要低的低点。仅仅是想想和做个梦很容易，但是要按这种想法和梦想去行动，那就非常危险了。AbleTrend 软件采用的是顺势交易法，它能帮助交易者以动态的止损技术去跟随趋势，从而实现收益的最大化和风险的最小化。

拉里·威廉姆斯说过：“最终，我才认识到，上帝根本就不想让我们看到未来。就这么简单。”因此，我建议，交易系统的开发者也不要再为预测高低点而浪费有限的时间、精力和资金了，因为那是不可能完成的任务。

如何最大程度地实现利润增长？

“在我的交易中，最大的问题就是，亏损仓位的持有时间总是太长……而盈利头寸的持有时间又总是太短。”一位使用 AbleTrend 的交易者说。其实，大多数人都是如此。

每个有经验的交易者都知道：情绪可能会阻止我们做出正确的交易决策。最常见的现象是这样的：你在交易中实现盈利。然后，你开始进行第二轮的猜谜游戏：看看自己在图表中处于什么位置，结果让你坐立不安。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于是，你过早地撤出市场。这就让你少赚了几千美元。或者是一笔交易持续亏损，让你赔了不少钱，你知道该适时退出，及时止损。但头脑里的那根神经却告诉你，如果坚持下去，形势就会转危为安……尽管你在图表上根本就找不到这样的证据。于是，你坚持下来。不幸的是，价格只会随势而走。只有头撞南墙，你才会回头一望，不过，为时已晚，你的损失早已加倍。

实际上，我们只能以趋势引领自己。在任何情况下，我们只要看一下图表，看看是否出现对前一个高点或低点的突破。我们知道，每个趋势都会以突破而告终。因此，确认出现突破，是市场趋势本身给予我们的最安全的指引。

使用 AbleTrend，我们可以轻松、便捷地确认突破是否出现。T2 点就是一种非常安全的指示信号。只要它们认为趋势依旧对你有利，你就可以继续跟着趋势，坐享其成。绝对不要想着因为市场太高而不会继续上涨，或是市场太低而不会继续下跌。只要跟随市场趋势的指引来作出决策，你就能让每一笔为你带来最大的利润。

要让利润实现最大限度的增长，就意味着交易者必须面对趋势，静观其变，跟随趋势，不要犹豫。但很多交易者却难以做到不为所动。

《道德经》有云：

> 道恒无为而无不为。侯王若能守之，万物将自化。化而欲作，吾将镇之以无名之朴。无名之朴，夫亦将不欲。不欲以静，天地将自正。

如何最大程度限制亏损？

心甘情愿承受小亏

要最大限度限制亏损，你就必须放弃自大意识。不要把自己的臆断强加到任何一笔交易上。想想水的力量——“天下莫柔弱于水”。作为一个以 AbleTrend 为指导的交易者，你完全能信心百倍地做到最大程度地限制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

减损……以清晰、准确、色彩鲜明的指标，最大程度地增加利润。

交易者亏损的首要原因，就是他们不知道该在什么时候清理亏损交易。第二个原因是担心，让他们过早放弃盈利的交易——从而没有给利润提供足够的增长空间。

遗憾的是，很多交易系统在退出时间的方面都模棱两可，也没有给出客观提示卖出信号。尽管它们可以提高很多数据和图表，但却让交易者对何时应该入场、何时应该退场而感到困惑不已。

使用 AbleTrend

现在，交易者可以用更好的方式，就是否买入、持有或是抛出作出更合理、更有利的决策。那就是采用 AbleTrend 的交易软件。

见蓝买进，见红抛出，还有什么比颜色更简单的指示呢?

我们认为，AbleTrend 是实现这一目标最简单的方式之一。有了这个软件，每个价格图表都采用色彩鲜明的方法标示，更直观的方式告诉你何时买进、何时抛出，而不需要任何复杂的数学计算或是曲线拟合技术。最重要的是，我们不再依赖于其他人的观点。因为你知道如何确定趋势的起点和终点了。仅仅这一点就已经足够了，因为它可以帮助你适时止步，及时退出亏损交易。

最有效的止损方法之一，就是精确使用止损点。要保证止损技术切实可行，最关键的问题就是如何设置止损点，既能使之位于支撑线和阻力线之上，又不会被轻易触及，从而让交易者与市场趋势同行，及时把握市场大势。很多 AbleTrend 的使用者都知道一个名为“Trend2”的朋友，它的目的在于此。正如很多 AbleTrend 用户经常说的那样：“绝对不要和 Trend2 作对。”

有了 AbleTrend，我们就可以在看到蓝点时买进，看到红点时抛出。它是完全的程序化系统，彻底规避了随意性猜测、情绪冲动和主观判断。

如果你认为自己需要更多的信息，以便于更有信心地去交易，只需点击一下蓝点，就能看到支撑线，或是点击一下红点即可看到阻力线。这根本就不需要什么详细的解释了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

凭借这些清晰、具体的信号，你可以控制情绪和冲动的影响，让这两个交易的敌人离你远去。也不必为了图表而绞尽脑汁，去猜想当前的价格行为到底有何意义。唯一需要做的，就是打开计算机，调出图表，观察 AbleTrend 的信号。见蓝买进，见红抛出，就这么简单！

严于自律

跟随 AbleTrend 的图表信号，反映出来的市场信息，你就能做到自觉自律。以原则取代情绪，你将成为更成功的交易者。

如果交易软件没有告诉你到底应该在什么时候买进，什么时间抛出，那么，它的价值也就大打折扣了。此时，交易亏损的概率也会以指数的速度提高。

原因很简单：如果一个交易软件只能提供图表和各种含混不清的指标，就必然会迫使交易者因为自身的顾虑、贪婪和偏见对市场数据进行过滤。结果就变成了情绪型交易。我们必须记住，保持头脑清醒，是交易成败的决定性因素。

但也要当心，使用一个有效的交易系统，并不会保证你能成为一个成功的交易者。你最终还是要到市场中去交易，而不是在这个系统中交易。如果你不是一个高度自律的交易者，即便是最出色的交易系统，也不会让你远离冲动的交易。我们已经在第 3 章里讨论过自律和成功的交易心态问题。建议你经常回头温习一下这些章节。

总之，切莫在市场冲动的刺激下去做交易。市场冲动是极其危险的。好的交易总会有一套好的规则，因此，不要强迫自己去追逐市场运动，一定要恪守事先确定并已通过实践检验的入场退场规则。

不要随波逐流

有人们说，市场的本性就是在大多数时候去愚弄大多数人。何以这么说呢？

总体而言，交易中存在着两种常见情况：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大多数新入门交易者和绝大多数有经验的交易者，基本可以归属于第一类：他们总是出于希望或是想当然地认为市场“应该”怎样运动，以至于深陷亏损交易而不能自拔；或因为畏惧而不能做足行情，以至于不能最大限度地增加利润。

只有一小部分交易者属于第二类：他们甘愿承受不可避免的小损失，并在市场向有利于自己的方向运动时，能毅然守卫，从而获得最大限度的利润。

“80-20 规则”

我向各位介绍一下“幂次法则”（power law）的概念。在这里，我们不准备过多地涉及技术性问题，简单地说，幂次法则就是两个变量之间的特殊数学关系：一个量表示某个事件的强度。另一个量表示这个事件的频率，因此，这个数学关系也被称为幂次法则分布。在这个分布中，随着事件强度的增加，出现该事件的频率便会以幂为 2 或 3 的速度急剧减少。我们以地震为例，如果地震的强度提高一倍，那么，出现这种高强度地震的概率就会减少到 1/4。

幂次法则的例子既存在于自然界，也存在于人类世界。它已经引起了科学界的广泛关注，很多科研人员对此展开了研究。牛顿万有引力的“平方反比定律”（inverse-square law）就是一个例子。

另一个幂次法则的特殊例子是“帕累托定律”（Pareto principle），也被称作“80-20 规则”。尽管它的表现形式多种多样，但对交易者来说意义尤其重大。例如：

- 大多数纳税数据表明：20% 的个人占有 80% 的社会财富。
- 在某些国家，20% 的公民占有该国 80% 的土地。
- 20% 的国家占全球 GDP 份额的 80%。
- 在商业市场中有一个经验统计，企业 80% 的利润来源于 20% 的客户。
- 强度大一倍的地震，其发生概率减少 1/4。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◆ 牛顿万有引力的“平方反比定律”。

◆ 还有很多……

谈到交易，这个规则依旧成立：人们发现，交易中 80% 的利润属于 20% 的交易者。

要验证这些“幂次法则”并不困难。不过，某些特定关系的存在原因是具体可知的，某些关系的原因则未必可知。为保证本书的通俗易懂，我们在这里不再赘述“幂次法则”的数学函数。不过，我们可以通过图 4.6，来说明交易中的典型幂次法则分布图。其中，纵轴代表“事件的强度”，这里对应通过交易实现的利润，纵轴自下而上，利润逐渐增加。横轴代表“事件频率”，即交易者实现某个利润所对应的频率。横轴左侧为前 1% 的交易者，右侧为后 1% 的交易者。我们可以清晰地看到，前 20% 的交易者（左侧）占有全部利润的 80%。我曾看过一篇关于交易评价的文章，结论与图 4.6 显示的分布图基本接近。

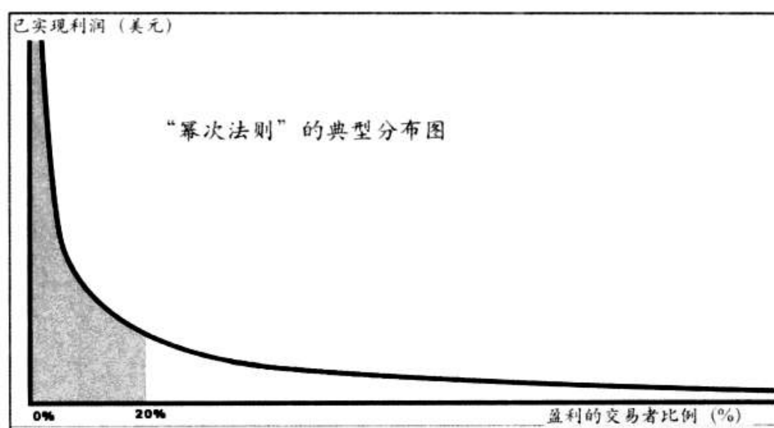


图 4.6　幂次法则体现“80-20 规则”

为什么大多数交易者是失败者?

谈到为什么大多数交易者何以成为失败者这个问题，相关的文章可以说不计其数。以下是最常见的 14 个答案：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. “内部市场”（20%）是由经纪公司、机构投资者以及高盛之类的做市商构成。而“零售市场”（80%）则是由你我这样的散户投资者和交易者构成。通常，批发交易者是赢家，而你我这样的散户则是输家。
2. 大多数交易者缺乏成功的优势。他们的工具无非是黑匣子系统和红绿灯软件。
3. 大多数交易者见利就跑，陷进损失却不愿自拔。
4. 大多数交易者是周期交易者：他们总是想识别高点和低点、市场波形或是反转点。
5. 大多数交易者喜欢大幅折扣价，更愿意买低卖高。
6. 大多数交易者不懂得资金管理，过度使用杠杆。
7. 大多数交易者在开始交易时没有制定合理的交易计划。
8. 大多数交易者从未接受过如何交易的相关培训。
9. 大多数交易者开始交易时缺乏足够的资本金：有些人只用300美元便开设账户进行外汇交易。
10. 大多数交易者没有“level2”的数据——绝大多数只有“level1”的数据。
11. 大多数交易者缺乏信息。他们不看《华尔街日报》、IBD或是其他财经报刊，也不看CNBC或是其他财经电视节目。
12. 大多数交易者过于自负，过于相信自己对市场走向的主观判断。
13. 一位心理学家曾告诉我，90%的交易者根本就不知道，在交易中，心理因素在决定胜负中发挥着90%的作用。
14. 有些人说，市场的功能就是让绝大多数交易者失望而归。

原因纷繁复杂。以上我仅列举了其中的一部分。在这个问题上，我的观点是：

首先，我认为“内部交易者”和“公众交易者”的观点毫无说服力。实际情况是，只有20%的内部人是赢家，而80%的内部人也在赔钱。9 000多只共同基金的经营业绩就可以清晰说明这一点。当前的金融危机也说明，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

80%的机构投资者也在犯错。他们已经损失了几千亿美元！在全部亏损中，80%属于这些大规模机构的内部人！

基于同样的道理，尽管80%的公众交易者在亏损，但仍有20%在赚钱，是胜利者。因此，这决不是“内部人”和“外部人”的问题。

其次，我建议各位研究一下前述的各个原因。我认为，它们中的大部分是正确的。当然，我并不认同交易心理在交易成败中发挥90%的作用。但是，如果其他任何一个原因适合你的话，那么，从现在开始，改变你的交易方法也许是明智的做法。人们经常说：“愚蠢的定义就是重复做一件事，却期待不同的结果。”千万不要犯同样的错误。想想办法，了解为什么会大多数交易者成为交易中的输家，以及你如何避免成为大多数交易者中的一员。

AbleTrend的目的就是采取与大多数人行为相对立的行动。有了它，你就有可能从输家变成赢家。在成千上万的AbleTrend用户中，20%属于机构交易者，80%是普通公众交易者。如果没有一个像AbleTrend这样的交易工具，他们就很难进行交易。幸运的是，AbleTrend以准确的趋势导向和止损点的设置，让交易者力大无比。它循序渐进地指导交易者，带领他们体会最美妙的交易经历。

不要让风险资本超过你对损失的承受限度

期货、股票和期权交易并不适合每一个人。任何交易都有风险。你在交易中使用的杠杆越高，交易的风险就越大。为了让人们更为客观地使用AbleTrend，就必须保证他们在财务上有足够的风险承受能力。我们对AbleTrend的使用者做如下建议：在交易中，承受风险的资本金，只能是全部资金组合中的一小部分。不管你的交易方法有多好、有多强大，只要你对承担的风险患得患失，客观性就会以恐惧积聚平方的速度而萎缩。

我们必须把交易看成生意，而不是赌博性游戏。和做其他生意一样，你不仅要有适当的交易计划，还要有充裕的交易资金。一位年轻的交易者曾对我说，他使用AbleTrend进行模拟交易的效果非常理想。他相信，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果把这项技术运用到现实中的交易，一样会取得成功。但是，他的全部交易资本只有 5 000 美元，而且还是从朋友那里借来的。在现实交易中，30 美元或是 500 美元的损失对他来说都是无法接受的！对亏损的畏惧，肯定不会让他遵守 AbleTrend 的指导转换仓位。在经历了几次失败的交易之后，他根本就没有勇气去迎接下一次交易——或许就是那个让他一扫往日颓势的大胜机会。

要想赢，就得先学会输

AbleTrend 的指标之一，就是“AbleTrend2”（T2）。它的取值代表了市场的关键阻力水平和支撑水平。要真正顺应并追随市场，我们就必须在价格进入 T2 设置的止损水平时，及时止损，甘愿承担小损失。

我们不能控制自己到底能赚多少钱，那是由市场决定的事。很多伟大的交易者曾告诉我们，任何人都不可能提前预知到底哪笔交易会成功，哪笔交易会失败。交易者应随时做好接受损失的准备，因为 AbleTrend 的基础是相对的概率，而不是绝对的确定性结果。但 T2 会帮助交易者对市场及时做出反应，实现损失的最小化，并做好充分利用下一次机会的准备。

老子认为：“天下莫柔弱于水，而攻坚强者莫之能胜，以其无以易之。”因此，交易者必须深刻认识到安全性的含义，充分信任 AbleTrend 的基本原理。只有这样，才能坦然接受每一个小小的损失。像水一样，以无限柔情跟随 AbleTrend 的步伐，你的交易将与市场融为一体。

多年使用 AbleTrend 的实践经验，以及与几千位 AbleTrend 使用者的交流，让我深深地意识到，仅仅是了解 AbleTrend 的概念，甚至是拥有 AbleTrend 软件，也未必让一个普通交易者变成伟大的交易者。交易者的思想必须与 AbleTrend 的哲学协调一致。吸纳《道德经》的哲学，也许有助于我们使用 AbleTrend。也正是出于这个原因，我们贯穿全书都在介绍《道德经》的基本概念，尤其是它对于交易策略的意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

做好先输后胜的准备

生活在2 500年前的中国伟大军事家——孙子，在其著作《孙子兵法》（华尔街最广为流传的书籍之一，同时也是西点军校的必读教材）中写道："昔之善战者，先为不可胜，以待敌之可胜。不可胜在己，可胜在敌。"

市场交易就是战争。要成功，你就要"先为不可胜"。

你可以在市场中做对一千次，但你未必能承担得起一次损失。想想1987年的"黑色星期一"。从1987年10月19日开始，2天之内，道琼斯工业平均指数暴跌850点，相当于市值的30%。而就在两周之前，这个市场还刚刚创造历史新高——2 662点。

你尽可想象一下。如果你不知道如何设置止损点会怎样呢？如果你不知道何时退出市场会怎样呢？如果你在"黑色星期一"持有多头，正确与错误的界线何在呢？当你看到市场开始暴跌时，你可能希望尽早撤出市场，但那时似乎已经为时已晚。你可能已经损失惨重，也许比你预想的结果还差300到500点，因为在市场暴跌时，每个人都想抛出，市场上根本就没有买家！

在持有隔夜头寸时，如果要避免出现这种恐怖形势，就必须在下第一个订单之后，就立即在当前T2止损点和前一个T2止损点之间设置硬性止损线。这样，你就可以把损失限制在设定范围内。通过预先设置的止损点，可以避免让你陷入完败之中。任何心理上的止损点都是没有意义的。如果不把止损点放到市场里，这个止损点就不是真正的止损点。危机也不是一蹴而就的，它也需要日积月累。只有果断止损，才能让你远离危机的陷阱。假如你的止损点接近入市价，那么，你就不可能得到太糟糕的执行价。

无论是什么市场，在执行交易或订单之前，你首先需要明确的是，如何根据当时的阻力线和支撑线，提前设置保护性止损点。你或许不知道某一笔交易会让你赚多少钱，但你一定要知道这笔交易会让你赔多少钱——或者说，在什么价位时，你可以认定自己已经站在了错误的位置上，这也是你应该当机立断、选择退出的位置。你需要随时为最糟糕的情况做好准备：每次进入市场买进头寸之后，就必须要想到，这个市场时时刻刻都会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把你扔进危机的火坑。你关注损失，市场就会关注你。因为你不能追逐利润，而是市场把利润送到你面前。

有的时候，市场可能会暂时触及止损点，但是在你执行止损操作之后，它又恢复到有利于你的运动方向上。尽管这可能会让你遗憾，但是，如果你想远离致命性打击，这些损失就是你必须付出的代价。保护性止损就是给你的交易加上了保险。尽管它们可能会带来一点损失，但这些损失绝对是你能承受的，而且它们会给你带来最终的成功，让你对未来大胜充满信心。

交易是世界上最艰难的事情

交易是一场零和游戏。交易不会创造任何财富，它只是财富从一方到另一方的转移。如果你是赢家，就肯定会有一个输家，抑或相反。根据相关资料，95%的交易者都在赔钱。对这个问题，你不妨看看《赢得交易战争：为何95%的交易者赔钱，为了取胜你必须做的事》（*Winning the Trading Game, Drakoln,* 2008）。人们会想方设法、不择手段地去赢取这场游戏，但大多数人却会无功而返。

另一方面，交易也很简单！你只需要顺应市场趋势，就这么简单！你只需要理解市场的语言，然后按它的教诲去做就可以了。如果市场说“上”，你就买进；如果它说“跌”，你就抛出。如果你持有空头仓位，而且当前价位高于关键阻力线，那么，你就是站在交易的失败一方。大多数交易者赔钱，就是因为他们固执己见地总是守在交易的错误一方。入场点不好确定，退场点更难确定。因此，理解市场的语言，并在市场指出你错误的时候立即采取补救措施，对交易的成功而言非常关键。

我花费了很多年才真正理解市场的语言。不过，我最终还是成功了，并利用我的理解创造出一个市场交易的方法，而且这个方法目前已经为几万名使用者所接受。现在，我想做的就是通过本书把这种语言也介绍给各位读者。

一旦了解这种语言，在你制定买卖决策时，形形色色的“基本面分析”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也就毫无意义了，因为你已经找到了更好的办法。每个交易者都想有一只小望远镜，通过它，去窥探交易世界的每个角落。但是通过 AbleTrend 这部望远镜，你就能以前所未有的方式去重新审视市场。

本章小结

《道德经》说“正言若反”。这些至理名言确实一语道破天机！曲线能成为圆，弯弧能成为直，凹陷能成为满盈，破旧能成为崭新。少取反而多得，贪多则会迷惑。所以圣人所抱持的只是一个原则。不注视自身才能明察万物，不自以为是才能明见是非，不自我夸耀才能得到成功，不自我封闭才能有所进取。正由于不与人争，所以天下无人能与他争。图 4.7 是老子在《道德经》中留下的一句传世明言：“曲则直。”如果看看树木的生长方式，你经常会发现，它们的枝条会曲折向上，以让肢体的各个部分都能充分享受阳光的沐浴，让自身与环境彼此和谐。实际上，老子在《道德经》里就曾说过：“不自见，故明；不自是，故彰；不自伐，故有功；不自矜，故长。”这也是我们每天交易中的亲身体验。如果我们发现自己正处于错误的位置，就必须果断放弃。这是成功交易的重要策略之一。同样，接受失败的交易并不意味着你就是失败者，相反，在交易这项生意中，它就是你成功道路上不可回避的一部分历程。

《道德经》认为：

> 为无为，事无事，味无味。大小多少，报怨以德。图难于其易；为大于其细。天下难事，必作于易；天下大事，必作于细。是以圣人终不为大，故能成其大。夫轻诺必寡信，多易必多难。是以圣人犹难之，故终无难矣。

千万不要在交易中逞英雄。只做趋势的追随者。

千万不要和命运赌气，或去证明你是市场的主宰者。

顺从一点，虔诚地接受惩罚，让你的损失尽可能小一点，让趋势引领

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你去接受辉煌的成功。

我开发 AbleTrend 的目的，就是为了找到一种工具，帮助我去成功追随这些自然规律。后来的实践证明，这项工作，不仅使我本人，无数用这个软件的交易者都受益匪浅。

图 4.7 “曲则全”《道德经》，老子

（汪凯题字）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章 应　用

如何进入和退出交易、如何应用买卖止损信号、于何处收手、如何评估交易系统、如何设置交易系统参数、如何判断和避免一个摇摆不定的市场以及如何区别回撤和反转等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

道可道，非常道。名可名，非常名。

——《道德经》第1章，老子

在前一章我们探讨了支撑 AbleTrend 发展的理论和宗旨。在第 2 章介绍的趋势知识基础上，本章我们将 AbleTrend 应用于实战。

我们将探讨从理论到实践的所有层面，事无巨细，特别是在市场上如何将 AbleTrend 用于交易：如何进入和退出交易、如何应用买卖止损信号、于何处止盈、如何评估交易系统、如何设置交易系统参数、如何判断和避免一个摇摆不定的市场以及如何区别回撤和反转等。

在使用 AbleTrend 时，交易者需要根据交易市场的特征选择一定的指标，并进行相应的设置。我们不仅会提供对 AbleTrend 能力的直观感受，而且还会进一步深入讨论影响市场价格波动的诸多因素。因此，即使对于那些没有使用 AbleSys 的读者而言，本章的内容中也是能获益匪浅的必看篇目。

对一个交易系统而言，什么是“制胜机制”？

所谓“制胜机制”，就是指通过测试法证明有效的一个交易系统。你不一定会百分百地严格根据系统从事交易，你也不一定会等到收盘才下单买入，但你需要运用测试来验证你所使用的交易系统（或机制）在历史数据面前是否奏效。如确有实效，我们则称之为制胜机制。在采用任意一个交易法之前，你所做的第一步都应该是用一个制胜机制先行探路。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了使测试法的结果更具实际意义，根据交易法则实施情况，交易者必须将测试建筑于已预估的每笔交易实际成本（佣金加价格时滞所导致的差额损失，下称差额损失）的基础上。如果忽略了测试报告中每笔交易的实质成本，发生任何后果，那可就怨不得旁人了。

将交易引入制胜机制中，我们将从 AbleTrend 的三个方面入手检测。包括实时信号准确度、命令执行方式的选择和设定清盘价位以退出市场。

何为实时信号准确度？

价格柱是技术分析的基本单位，它由时间跨度来定义其代表的四个价格：开盘价（O）、最高价（H）、最低价（L）和收盘价（C）。在实战中，收盘前，伴随着数据流的每一个时间节变化，最后一个价格都是动态且不断上下变化的。在图中组成各个价格柱的开盘、最高、最低和收盘四个价格的数据基础上，AbleTrend 指标得以计算出来。因此，你可能已经注意到最后一个价格柱的指标和交易系统信号始终是变化的。由于最后一个柱上的最高、最低和收盘价格是“变化”的，你有时会看到最后那个价格柱的颜色或信号点会时隐时现，或在收盘前信号的颜色会不断地从蓝到绿（自然状态）或由绿变红（熊市），或从红转蓝（牛市）。

实战中的信号是变化的。这很正常，而且任何一个实时接受数据的指标或交易系统都应如此。然而，随着时间的流逝，在收盘后，价格柱上所有开盘、最高、最低和收盘价格便被固定下来，这时对应已收盘价柱的所有信号也不应再有任何变化。倘若使用实时数据流，不仅 AbleTrend，任何一个指标的任何信号和交易系统都同样面临着来自于实时信号准确度的挑战。

在实时交易中使用 AbleTrend 系统时，你会注意到在收盘前一些信号会时隐时现。实时信号准确度（Real-time signal accuracy，RTSA）取决于价格柱比值，即收盘时交易信号数量与整个时段价格柱所激发出的信号数量之比。本质上，实时信号准确度衡量的是实战中交易信号的精确程度。换句话说，实时信号准确度测量的是实战中有多少信号是不稳定的，或是噪音。举例而言，假设实战中出现了 20 个信号，但在收盘前一些消失不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

见了。而后收盘，仅仅剩下了 14 个信号。那么此时的 RTSA 就是 70%（即 14/20）。

不要将实时信号准确度与“系统胜率”相混淆。系统胜率是成功交易数量与总交易数量之比。如果 20 次交易中有 14 次是成功的，则系统胜率为 70%。

也不应将实时信号准确度与因价格柱图“刷新”而导致的“信号变化”混为一谈。一个实时价格柱图是由两类数据构建而成的：（1）历史数据（HIST / TIC data）；（2）实时数据（DM data / Data Manager）。历史数据存储在中央历史数据服务器中。为了节省储存空间，它过滤掉了一些价格相同的连续原始数据。市场交易者的输入错误会产生一些偏离正常价格范围的履约价格，这样的数据也会被过滤。因此历史数据远比原始实时数据少且干净。实时数据是直接从交易层面的数据转换而成的。实时价格柱图是建立在原始实时数据上的。当你刷新一个价格柱图的时候，通常交易软件也会通过再次下载历史数据来重建价格柱图。由于历史数据有可能与原始实时数据不完全相同，有时你会看到不同的信号。极其无奈，但这也是我们不得不面对的现实生活一部分。因为历史数据更干净更少噪音，因此在执行任何交易信号之前刷新价格柱图是十分必要的。RTSA 和这些数据的刷新丝毫无涉。

如前所述，因为 AbleTrend 同其他指标一样使用实时数据，所以市场状况决定了收盘前一个交易信号的出现和消失。在收盘后不稳定的交易信号将会被删除。如果某些交易者等不及收盘就采用一个交易信号的话，他们所作出的交易决定就有可能正是依赖于一个不稳定的信号。耐心等待收盘后再采用交易信号，就有可能避免不稳定的实时信号从而使实时信号准确度达到 100%。

无论选哪一种操盘方法作为你的交易方式，计算 RTSA 是非常有帮助的。操盘方法详述于下。

交易执行模式

机械交易系统有三种不同的交易执行模式可供使用：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 价格柱关闭交易法（EBC)。
2. 动态法。
3. 混合法。

只有第一种EBC法，是百分百机械的。其他两种方法都需要依赖人为判断与机械系统相结合的产物。

EBC交易执行模式 当使用一个机械交易系统时，在收盘时买入是最简单的方法。当设置好你的输入参数后，基于你的预设原则，系统会产生买入、卖出信号。等收盘后才进行交易，你便会得到100%的实时信号准确度，由此避免了基于不稳定信号的交易。在收盘或下一个价格柱开始的当口，你准确采信了每一个交易信号。有时在收盘或远在关闭之前，你就知道信号应该会很好。譬如，如果在开盘价位时系统激发了一个买入信号，之后的价位远在开盘价位之上。但是基于EBC规则，你必须等到价格关闭才能执行买入命令，则意味着你可能放弃了可观的收益。因为之前你已经使用测试对系统进行了评估，所以同其余两个交易模式相比，EBC更简单，风险也更低。然而比起信号刚出现时就实时采取行动的交易模式，EBC模式的劣势在于通常会存在一个滞后期，从而导致如果价格存在较大的跌幅则产生较少的收益。尽管EBC模式可应用于价格柱图上任意的时间跨度区间，但对于完全的机械交易，使用30分钟或更长的时间框架会更有效。就百分百的机械交易而言，不推荐更短的时间跨度（2分钟或5分钟)。这主要是因为交易系统所设定的参数需要频繁的校正以适应变化。今天对参数的设定未必适用于明天的交易。

应用EBC模式进行交易剔除了使用实时交易信号交易的所有不确定因素。如前所述，EBC法的使用提供了100%的实时信号准确度。当收盘并且收盘价位于止损点下方时，你肯定就知道该是清空多头仓位的时候了。当收盘价处于止损点之上时，便是清空空头仓位的时刻了。利用这一模式，交易者便可以避免由于不好的原始数据或随机的成交价格而产生的大量虚假信号。成功的AbleTrend用户发现这是助其于实战中成功的关键点之一。一些交易者宁愿选择下一个开盘后才进入交易（EBO模式)。我们的回溯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

测试法证明在长期的运行中 EBO 与 EBC 有着几近相同的结果。真正好的交易软件程序应该能对有和没有 EBC 命令买入的交易结果进行比较并提交回溯测试报告。

动态交易执行模式　动态交易模式是基于实时交易信号（TS）进入交易。例如，它根据一定程序允许你在收盘前或接近关闭时输入命令 / 落单交易。如果交易信号不稳定（数次的时隐时现），等待收盘再进行交易。如果实时信号 TS 稳定且价格柱时间单位的 80% 或 90% 接近完成，那么进行交易。如果价格柱形成的早期阶段实时信号 TS 非常“肯定”或者是在市场快速发展的势头下，可以立刻进行交易。动态执行模式的使用对交易者的判断力有一定的要求。与 EBC 模式相比，动态交易模式几乎没有滞后或价格的下跌，但具有更高的风险。当这样进行交易时，你需要设定一个非常接近、仅相隔几个点的止损点。在收盘前，这些靠近的止损点将会保护买入价位。在收盘时取消停止命令。如果使用 AbleTrend 止损点作为清盘标准之一的话，你需要根据前一个价格柱的止损价格设定一个价位追踪停止点（Position Trailing Stop，PTS）。只有当你仅获得一个清盘信号或拐点信号的时候（例如，当你持有多头仓位时出现一个卖出信号），你抛出清仓。比起 EBC 模式，动态交易模式要求交易者一方具有更高的注意力和经验。想成功地应用动态交易模式，交易者必须有很强的自律性。

倘若你欲使用这一交易模式，为使交易基于更加可信的信号以及维持尽可能高的收益，RTSA 应该被设定在大于或等于 65% 的位置。

混合执行模式　此处的“混合”是指一个机械交易系统与你个人基于其他指标的交易经验结合。混合交易模式要求用户拥有一个经验丰富的交易者所应有的技巧。当你选择使用混合交易模式的时候，AbleTrend 所产生的交易信号可以被用来作为验证工具。使用这一模式时，注意力、时间、交易技巧和经验都是十分重要的。AbleTrend 和其他指标可以对你的交易决定以及买入和卖出的价位进行确认。此时的你已可将交易视作一门艺术挥洒自如了。与 100% 机械执行的 EBC 交易模式相比，我们已将混合交易模式的诸多优点列于表 5.1。

综合上述三种交易模式，我们提供一种简化交易法（Simplified

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5.1 比较 EBC 和混合模式

	EBC：100% 的机械性	混合法：实时交易
学习过程曲线	短	短
实时信号准确度	100%	< 100%
复杂程度	低	低
需要判断力	不需要	需要
潜在差额损失	大	小
收益	与回溯测试法的收益相同	优于回溯测试法的收益

Trading Method ，STM）。STM 是一种非常有用的并且经过时间考验过的交易执行模式，将在下一节详细介绍。

追踪止损退出

关于“百分比追踪止损”，有很多被误解的信息需要澄清（例如，保持一个距当前价格一定百分比点数的止损点）。对于所有使用价格柱图的交易系统而言，如果使用了追踪清仓百分比的话，通常回溯测试会显示出比实际交易更高的收益。如前所述，使用技术分析，一个价格柱为时间和 OHLC 价格来确定。每一个价格柱的信息被过度简化了，仅凭那个价格柱的信息我们并不知道实时原始信号中价格的变化。

有两个决定如何使用百分比追踪的因素。(1) 目标百分比率（Profit Target Level in Percentage ，PTLP)。例如，如果将目标收益率设定在 5% 的水平上，意味着当目前价位收益高于 5% 时，盈亏平衡点或追踪止损清仓机制会被激活。如果目标收益率的设定值低于 5%，则清盘机制不会被激活。(2) 追踪百分比（Trailing Percentage ，TP)。例如，如果你将其设定在 80%，那么意味着当价格达到目标收益价格时就会激活追踪算法，在一个价格变动迅速的市场上就会冒当前价位收益 20% 的风险去获取更多的收益。

通常追踪止损清仓是实时功能菜单下的备选项，其潜力在于，在一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

快速变化的市场上冒小部分价位收益的风险获取更高的收益。一旦达到目标收益率设定值便会激活算法。实时价位的收益是最近收益峰值与买入价位之间的利差。如果你使用这一清盘机制，当价格从获利高峰回撤一定百分比后便会出现卖出信号。

譬如，如果你在 100 美元价位购买了一支股票并将目标收益率设定在 4%。在这种情况下目标获利价格便为 104 美元。当市场达到一个新的收益高峰 110 美元时，最近收益高峰与买入价格之间的利差便是 110-100=10 美元。如果追踪百分比被设定在 80%，当市场价格回撤 20% 到 108 美元（110-10 × 0.2）时便会出现抛出信号。这个价格（108 美元）被称作追踪清仓价格（Trailing Exit Price，TEP）。如果追踪百分比设定在 100%，目标收益价格为 104 美元时便会出现卖出信号。

当我们进行回溯测试时，追踪百分比的默认值是 100%。100% 追踪相当于一个“目标收益”清盘。只有目标收益清盘是真正 100% 机械操作。而且只有当追踪百分比设置于 100% 时，回溯测试报告才是可信的。当任何下滑率设置低于 100% 时，该交易系统都不完全是机械的。为什么？这是因为追踪算法是一个实时才具有的功能，而历史数据中的价格柱信息并不包含实时价格波动信息。我们的价格柱图只含有每一个价格柱的 OHLC 四个价格。当你对 70% 或 80% 的追踪百分比运行回溯测试时，没有办法知道最后一个实时价格升了多高和跌了多低。例如，在前述 100 美元价位买入股票的情况下，一个回溯测试报告会报告价格升到了 110 美元，当其回撤到 108 美元时卖出了。然而在价格柱形成的过程中，80% 的追踪百分比已经将你的股票抛出了。例如在价格升至 105 美元后在继续上涨之前快速地回撤到 104 美元时就触发了卖出机制。

当看到卖出信号时，你应该清掉你的仓，或者你可以在目标收益率上设定一个限价单以避免价格进一步下探的损失。

建议在进行回溯测试时将追踪百分比设置为 100%，以取得最保守的回溯测试。非 100% 追踪（例如 70% 或 85% 等）下的验证报告仅能作为参考。非 100% 追踪形成的报告更倾向于超出实际的表现。不仅 AbleTrend 如此，所有其他的交易系统亦然。当你运行基于追踪清盘的回溯测试或阅读别的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回溯测试报告时要谨记这一点。

如果不得不同时使用百分比追踪止损清仓法和100%机械交易模式时，你可能也选择了价格柱关闭清仓法（EBC）。AbleTrend内置了100%追踪和EBC清仓，因此你可以回溯测试一下这样的操盘规则。

蓝买红卖的简化交易法（STM）

如果你是一名交易者，你已经懂得了你需要将收益最大化，将风险最小化。STM正是此而设计的。

何为简化交易法（STM）？

在混合交易模式中，AbleTrend的"蓝买红卖"就是我们所谓的简化交易法（STM）。此处的蓝色代表升势，红色代表跌势。STM将机械执行的交易系统与你自己的交易经验以及其他指标相结合以作出交易决定。它也是一种将科学（机械化的）与艺术（见机行事）结合在一道的模式。对于这种模式，机械交易系统是达到制胜机制的基础。在应用STM前，你应该使用回溯测试法对机械模式进行评估。

为什么是简化交易法（STM）？

终极而言，交易是一种艺术。大多情况下，我们自己的眼睛便是洞察市场活动中趋势、摇摆、波峰和波谷的最佳工具。当使用一个机械的交易系统时，我们逐渐淡忘了我们所拥有的、可能是最好的工具——眼睛。而STM提供了一个再次使用你的眼睛的契机。

当你在实战中建仓时，见机行事是一种艺术。如前所述，百分百机械的方法就是当且仅当收盘的时候才允许建仓（EBC法）。然而，我们的回溯测试显示，如果你等到EBC才入市交易，一个机械的交易系统通常会错过更多的收益。在实战中使用EBC模式时的等待真是令人如坐针毡。这是交易者不应该坐等收盘而无所作为的一个主要原因。这时便凸显了STM模式的优势。使用STM模式，有时甚至一个失败的系统也能反败为胜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场遵循第4章提出的“80-20”法则。大部分时间（80%）中市场显示的是基于供求关系的正常价格波动，这是可以利用科学方法予以量化的。但是有一小部分时间（20%），当价格被随机的市场力量所驱使时，其运动是不正常的。因为这力量并不“汇聚”在一定的时间段内，而是随机地分布于整体的大部分交易中，所以这20%的随机力量会导致你80%的交易超乎科学量化范畴之外。这正是交易为何如此困难的原因所在。因此，在实战中，我们应该艺术地看待交易以及在大部分时间里见机行事、因地制宜地使用交易模式。机械的信号在STM交易模式中处于主导地位，但交易者智慧的迸发往往会提高机械交易系统的效能，能否事半功倍就看你是否知道如何适当地使用它。这便是我们推介STM模式的理由。

大多数交易软件，采用绘制价格柱图，继而基于图上的发现决定如何操盘——完全取决于交易者本人的模式。但STM模式的应用使这一工作变得简单。使用STM模式时，你需要专注的仅限于三件事：

(1) 趋势——市场的方向；

(2) 止损点位于何处？如果我处于市场趋势的对立面，何处止损？

(3) 最佳建仓价位在哪儿？

一张价格柱图囊括了市场价格的基本历史信息。AbleTrend或其他加载到价格柱图上的指标是为了更好地观察和读懂市场的想法。然后你才能决定在这个市场上如何交易。

如图5.1所示，你应当如何交易这只IBM股票？你应该何时买入、卖出或清盘？

不幸的是，领会价格柱图是一门科学，更是一门艺术。本质上而言，交易的成功在更大程度上仰赖于交易者对价格柱图中趋势和信号是否正在形成的主观理解。无论何时作出决定都会是主观的，你已将个人情感置于作出正确决定之上了。这正是每一个人在交易中必不可免会犯的错误，而AbleTrend可以帮助纠正……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

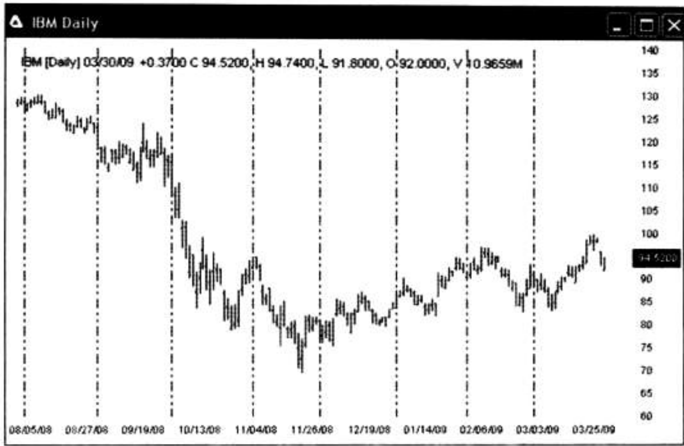


图 5.1 未加载任何指标的 IBM 日线图

你当如何交易？何时买入/卖出/清盘？

AbleTrend 的价格柱图使用不同颜色来代表趋势、阻力和支撑位以及特别的买入、卖出、止损和退出信号来明确地告诉交易者该如何操盘以使他们在交易时充满更强的自信心。

软件利用鲜艳的色彩来表示买卖信号：升势由蓝色、跌势由红色表示。价格柱图上加载的 AbleTrend 指标的作用：

- 使你对市场不再雾里看花。
- 形象直观地显示市场趋势、关键支撑与阻力位。
- 从交易中剔除猜想这一过程从而尽可能客观准确地做出交易决定。
- 精确提供的买入和退出时间点。
- 更多具有更强自信心的交易、更少不确定性和忧虑的交易。
- 促使交易者尽可能早地退出失败的交易，以控制交易损失。
- 帮助交易者竭尽可能地延长其成功交易以获得更大收益。
- 促使交易者在正确的时间能更坚定地获利离场而不令其被贪婪冲昏头脑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

STM（简化交易法）的设置

简化交易法（STM）是使用 AbleTrend 软件进行交易常用的几种方法之一。作为默认设置，通常 STM 加载三种指标到价格柱图上：AbleTrend1（趋势 1，T1），AbleTrend2（趋势 2，T2）和指数移动平均线（EMA）。它们的特点是简单易用。

所有均使用默认设置是 STM 模式的特点之一。市场是持续变化的，你如何能知晓这些指标的设置是适用的呢？如果我们选择“扫描”来获得最优输入设置的话，它可能仅适用于历史数据而不一定能很好地适用未来。现在，默认设置的使用已经被证明适用于过去。我们知道在未来它们会有更大的适用机会。市场总是在不断变化，而使用的指标不应总换来换去。

我们依次将指标 T1、T2 和 EMA 逐一添加到 IBM 的价格柱图上，分别绘制于图 5.2 至 5.4 上。这样你就可以一目了然地看到哪一个信号分别是由哪一个指标所产生的。再一次强调，在 STM 模式中所有的指标应该使用它们的原始默认输入参数。用户不需要对每一个市场进行单独的扫描以决定其最优参数，尽管 AbleTrend 提供了这一功能。如果太多的参数被擅自改变，你怎能将其用于实战呢？真实的未来从来都是无人知晓的。只

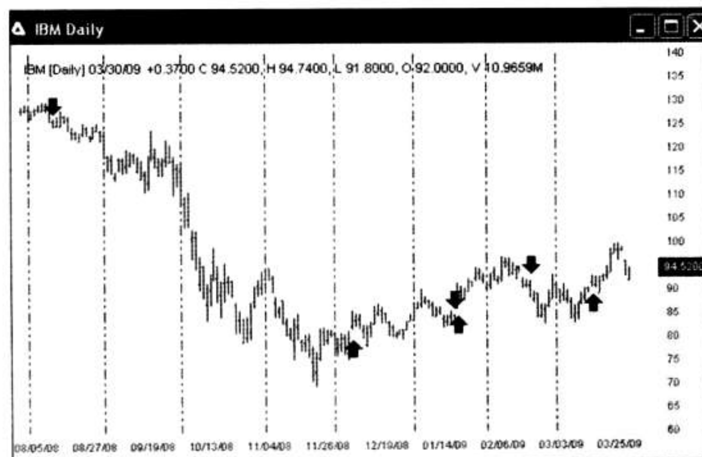


图 5.2　加载了指标 T1 的 IBM 日线图

箭头向上表示升势的开始处，箭头向下表示跌势的开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

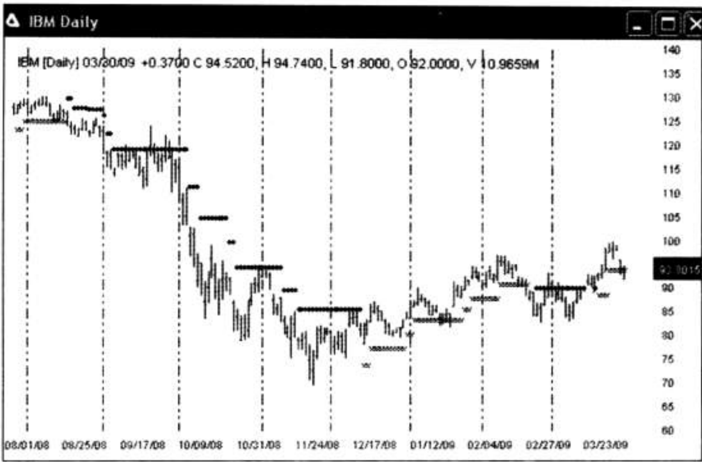


图 5.3　加载了指标 T2 的 IBM 日线图

价格往下方的叉号（×）表示升势，上方的点表示跌势。叉号和点的值是关键支撑/阻力位。如果价位被证明错误的话，可被用作止损价位来清盘退出市场。

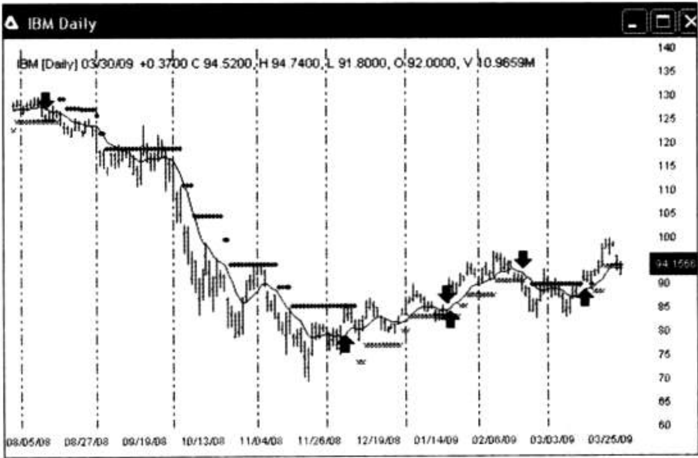


图 5.4　加载了指标 T1、T2 和指数移动平均线的 IBM 日线图

所有指标的参数均为默认值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有当它已经发生后，你才知道应当使用另一套设置。因此，在持续不断的市场中 STM 模式使用恒定通用的参数。

STM 模式的交易法则

入市的原则只有一个：指标 T1 和 T2 之间必须一致——如果两个指标均指示为升势，则买入；如果两个指标均指示为跌势，则卖出。这一原则是应被作为铁律来机械执行的。指标 T1 和 T2 的趋势是分别独立计算得出的。

入市原则的灵活性：作为参考，我们寻找靠近移动平均线（EMA）的入市价位。当市场价格远离 EMA 线时，我们应暂时停止入市。当市场处于摇摆不定时，我们也应该避免交易（参见本章关于摇摆的市场一节）。

STM 模式的退市原则

使用 STM 模式时，退市原则极其简单——跟随指标 T2。

AbleTrend 的趋势指标 T2 是被许多交易者高度关注的趋势终结指标。很多用户表示："切莫与 T2 对抗。"对于退出策略，T2 的使用近乎是完全机械执行的：（1）如果收盘价格低于 T2，你需要退出多头仓位；如果收盘价格高于 T2，你需要退出空头仓位；（2）如果持续两个或三个绿色收盘于 EMA 线错误的一方，则退出你的价位。

如果市场飞速发展已远离 EMA 线，或者它几次触及 STARC 通道，那么你的收益便被消弭了不少。举例来说，假如有两份长期合约，必得退出一个才能获利。STM 的买入 / 卖出 / 退出信号，如图 5.5 所示。

本书的购买者可以到我们的网站（www.wiley.com/AbleTrend/）收看一段免费的时长为 80 分钟的关于简单交易模式（STM）的视频教学。

表 5.2 比较了 STM 模式与百分百 EBC 机械执行模式的特点。在表中对持仓交易、摇摆交易和日内交易分别给出了建议：时间跨度建议和加载图的使用，及应选择的交易执行模式。此外还比较了它们的风险、信号精度和可能的获利因子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

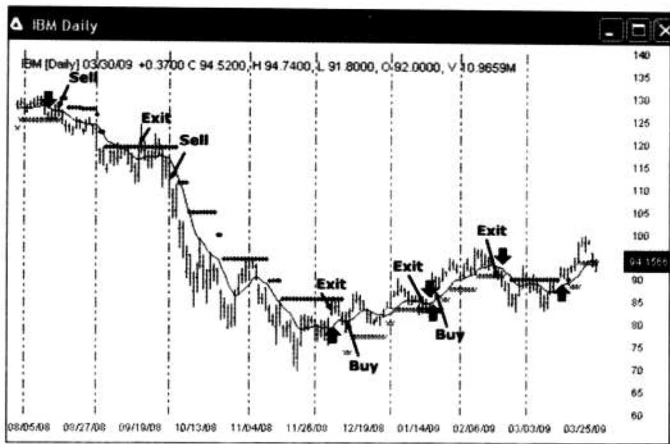


图 5.5　IBM 日线图的 STM 交易信号

基于前述的入场和离场原则，在这张图上我们已标上了买入 / 卖出 / 离场信号。

表 5.2　EBC 模式和 STM 模式的优劣对比

	中长线价位交易	短线摇摆交易	超短线日内交易
交易价格柱图	日线图	30 分钟或 30 分钟以上图	迷你期货合约：3 ~ 5 分钟图
			股票：5 ~ 10 分钟图
			外汇买卖：15 ~ 60 分钟图
趋势指引图	日线图或周线图	日线图	日线图或 120 分钟图
执行模式	STM 或 EBC	STM 或 EBC	STM
风险忍耐度要求	高	中等	低
信号精度	更高	高	低
获利因子[1]	高	高	低

[1] 获利因子，见下一节——评估一个交易系统。

评估一个交易系统：回溯测试

回溯测试是确认一个交易系统有效性的第一步。请谨记，使用了彩色光标 / 柱的指标软件程序并不代表该软件具有回溯测试的能力。回溯测试是我们所知的评估交易信号最简单易行的方法。如果没有回溯测试的性能，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你怎么能信任这些彩色柱光标及其他指标呢？如果盲从未经证实的信号，你就是在胡乱尝试并且终究付出高昂的代价。AbleTrend 提供了全面回溯测试的性能。在拿真金白银冒险之前，你可以确认其信号及策略的有效性。使用已验证过的有效策略来进行市场交易，是人们可以做到的最佳手段。

评估一个交易系统的方法包括：（1）回溯测试报告；（2）净收益；（3）系统成功率；（4）赢/输比；（5）获利因子；（6）AbleSys 指数；（7）EXP 指数；（8）MDD；（9）收益/风险比和；（10）年度收益百分比。下面对其一一进行解释。

回溯测试报告

对交易系统的表现，AbleTrend 提供回溯测试报告。一个典型的回溯测试报告包含下述信息（从 mm/dd/yy 到 mm/dd/yy，时间长度为 xx 分钟的价格柱图）：

Total Net Profit（总净收益）
Total % Net Gain（总净收益百分比）
Max Drawdown（最低探底）
Total Trades（总交易单数）
Winning Trades（成功交易单数）
Winning Rate（成功率）
AbleSys Index（AbleSys 指数）
Consecutive Winning Trades（连续赢单数）
Consecutive Losing Trades（连续输单数）
Avg Holding Bars（平均持单柱数）
Avg Winning Bars（赢单平均持单柱数）
Avg Losing Bars（输单平均持单柱数）
Buy/Hold Net Profit（买/持有净收益）
Buy/Hold % Gain（买/持有收益百分比）
Gross Profit（毛利润）
Gross Loss（毛损失）
Win/Loss Ratio（收益/风险比）
Profit Factor（获利因子）
Avg Winning Trade（平均赢单的盈利）
Avg Losing Trade（平均输单的亏损）
Avg Trade（平均每单的盈亏）
Largest Winning Trade（最大的赢单）
Largest Losing Trade（最大的输单）
% Max Drawdown（账户最大亏损百分比）
% Buy/Hold Max Drawdown（买/持有账户最大亏损百分比）
Buy/Hold Max Drawdown（买/持有账户最大亏损百分比）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运行回溯测试报告时，交易者也应将每笔交易的成本囊括其中（以美元结算的每轮交易成交落单费外加下单时价格下跌造成的损失）。如果交易每一单电子迷你股指期货合约的佣金是 2.5 美元，那么买入和卖出的总计佣金为 5 美元。如果每交易 500 股股票的佣金是 7.5 美元，那么一买一卖的合计佣金为 15 美元。还要加上每轮交易下来下单期间价格浮动的差额损失。如果你估计迷你 S&P 会浮动 0.3 个点，则每轮下来就是 0.6 个点或 30 美元。加上交易费用，则每笔交易的固定佣金就是 50 美元。如果假设每只股票下单期间浮动 0.015 美元，那么每股交易的差额损失就是 0.03 美元，或者 500 股下来就是 15 美元。加上佣金，你为每轮股票买入和卖出支付的交易佣金就是 30 美元。如果手续费更高或价格波动更剧烈，你还得提高每轮交易的预估成本。

如此，如果想要在回溯测试中得到一个更为保守的结果，你就需要提高交易成本的设定。

一般来说，500 股股票每轮的交易成本是 30 美元，一单电子迷你股指期货合约的交易成本就是 50 美元，一份全额外汇合约的交易成本是 50 到 100 美元不等，以此类推。

请注意，一些回溯测试报告并未将每轮交易成本计算在内。举例来说，如果报告中列出了 200 单，未计入每轮交易成本的交易，那意味着净利润中可能有 2 万美元是虚假盈利。

净利润

净利润 = 毛利润 − 毛损失

这里需将每轮交易成本从毛利润中减去，计入毛损中去。

净利润是我们从事交易的最终目标。然而，它并不是我们选择一个交易系统的理由。对广大失败的交易者而言，主要原因在于 MDD 规模或时间的耗尽。在投资开始盈利前，这些交易者便退出了交易系统。因此，你必须要选择一个符合你个人财政条件和风险承受水平的交易系统。交易系统的三个重要因素将帮助我们达到这个目标：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 成功率
2. 盈 / 亏比
3. 获利因子

成功率 (Winning Rate)

每个新手几乎都会问：你的成功率有多大？总体来说评价一个交易系统的成功与否，成功率并不重要。如果你的每笔失败交易的平均损失小而成功交易的平均盈利高，那么一个仅有成功率 10% 的系统也可以盈利很多。反之，如果每笔成功交易的平均盈利小而失败交易的平均亏损大的话，那么即使一个交易系统有 90% 的成功率，那么最终也还是亏损的。

举例来说，假设一个时期内一个交易系统的整个 100 笔交易中有 80% 的成功率。如果成功交易的平均盈利为 100 美元，而失败交易平均亏损 500 美元的话，结果就是 2 000 美元的净亏损。在这里，毛利润为 80 × \$100 = \$8 000，毛亏损为 20 × \$500 = \$10 000。

盈 / 亏比 （Win / Loss Ratio）

盈 / 亏比 = 平均盈利水平 / 平均亏损水平

如果你的交易成功率为 50%、盈 / 亏比大于 1，那么该交易系统是一个盈利的系统。如果盈 / 亏比高于 9，则即使在成功率只有 10% 的情况下，该交易系统依然是盈利的。

获利因子 (Profit Factor)

获利因子 = 毛利润 / 毛损失

在上述的三个因素中，获利因子最为重要。如果获利因子大于 1.0，则总体而言此交易系统是一个盈利的系统。获利因子大于 1.5，那么这就是一个可用于实战的交易系统。

获利因子，就是告诉你在游戏中的投注赔率有多大。举例而言，在赌场玩二十一点的时候，如果你用 1 美元赌而又赌赢了的话，庄家会付给你 1 美元；如果你输了，他把你的 1 美元拿走，则获利因子为 1。如果获利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因子为 4 呢？则意味着当你输了的话，庄家拿走你的 1 美元；而你赢了的话，他会付给你 4 美元。

AbleSys 指数

用 AbleSys 指数来衡量交易系统的表现 从事交易的目的是将总净利润最大化。三个因素可以告诉你所使用的交易系统表现如何。它们是：

1. 成功率 =（成功交易数 / 总交易数） × 100%
2. 盈 / 亏比 =（平均盈利水平）/（平均亏损水平）
3. 获利因子 = 毛利润 / 毛损失

AbleSys 指数可以用于评估一个交易系统的整体表现（一个交易系统有时也被称为一个交易策略）。AbleSys 指数等于 (a) 与 (b) 及 (c) 的乘积。

AbleSys 指数 = (a) × (b) × (c)　　　　　　　（公式 5.1）

如果 AbleSys 指数 =0.50，说明交易系统损益相抵；如果 AbleSys 指数 >0.50，这就是一个盈利的系统；AbleSys 指数 >1.2，就是一个值得用于实战的系统。一个 AbleSys 指数 >2.5 的系统，才是一个与 AbleTrend 系统旗鼓相当的系统。请不要使用任何一个 AbleSys 指数 <2.5 的系统，即使它所使用的信号或价格柱图也许是你的最爱。

期望指数（Expecation Index，EXP）

期望指数是另一个用于对一个交易系统进行整体评价的指数。这一指数是特别为资金管理而设计的。通过资金管理，我们可以最大程度地扩大我们的交易规模。它要求一个成功率更高的系统、更高的盈 / 亏比和数量更大的交易。

期望指数 =[(1 + 盈 / 亏比) × 成功率] – 1　　　　　　　（公式 5.2）

EXP 指数 =0，说明交易系统损益相抵；EXP 指数 >0，意味着交易系统是盈利的；EXP 指数 >0.5，就是一个值得用于实战的系统。指数数值愈大，系统表现愈好。我们建议 EXP 指数 >1.0 的系统可以运行资金管理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最低探底（Maximum Drawdown，MDD）

理解最低探底（MDD）的意义是非常重要的。MDD 是指交易过程中下探到的最深的底部。这一数字告诉我们需要准备多少资金以应对最糟糕的情况。这里叙述了分析 MDD 的手段：

净值曲线（Equiity Line） AbleTrend 顺势交易系统能够画出用于探底分析的账户净值曲线。它不仅能够告诉你 MDD 是什么，还能够告诉你探底持续了多久。利用 AbleSy 软件或者 MS Excel，你可以在价格柱图上绘制账户净值曲线，详见图 5.6。

解释净值曲线 "净值曲线"告诉了我们什么？

- MDD——提示我们应该为最糟糕的情况准备多大规模的储备资金。
- 探底时间——提示你交易将在多大程度上考验你的自信心。
- 平均探底——提示你本次交易能有多顺利。

投资组合净值曲线（Portfolio Equiity Line） 当你测试并为一些市场绘出净值曲线时，你可以使用 MS Excel 将各个净值曲线叠加成为一条投资组合净值曲线。这条曲线会比一根根单独的净值曲线平滑得多。对此，我们将于第 7 章进行详细介绍。

收益 / 风险比（Reward / Risk Ratio）

在系统评估中，收益 / 风险比也被称为 R/R。

R/R=（净利润 / 最低探底）× 100%

这在选择投资交易组合时极为有用。通常经验丰富的交易者并不十分看重单独的净利润。他们更希望找到高 R/R 的投资组合或交易系统。

年回报百分比（Annual Percent Return，APR）

年回报（AR）的计算公式是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

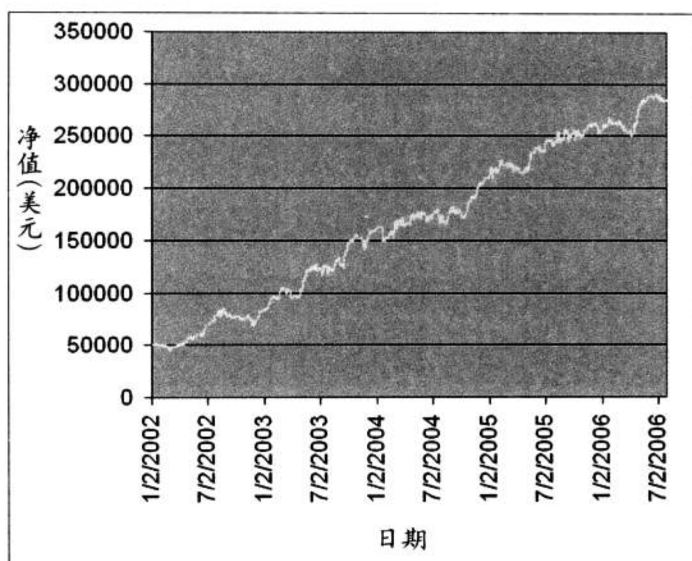


图 5.6　使用微软的电子表格软件 (MS-Excel) 绘制的投资组合净值曲线

AbleTrend 软件可以将净值曲线数值输出另存为 txt 文本文件。组合：澳元 / 美元、美元 / 加元、美元 / 瑞士法郎、欧元 / 美元、英镑 / 美元和美元 / 日元自 2002 年 1 月 2 日至 2006 年 7 月 2 日的日线图。账户起始规模：5 万美元；净利润：235 543 美元。

AR=（净利润 / 初始账户规模）× 100%　　　　（公式 5.3）

通常这一指数用于评价一支组合基金或交易系统的表现。举例来说，初始账户规模为 1 万美元，到年终账户达到 1 万 5 千美元，则一年中的 AR=50%。

年度回报百分比（APR）不同于年回报（AR）。它计算账户的组合年回报，其关系为：

$$(1+AR_1)(1+AR_2)(1+AR_3)\ldots(1+AR_N)=(1+APR)^N \quad \text{（公式 5.4）}$$

则 N 年后 = 入市资金 $\times 1+APR)^N$　　　　（公式 5.5）

其中，N 表示第 N 年（见表 5.3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 5.3 年回报（AR）和年度回报百分比（APR）的简单比较。实例数据取自 AbleTrend 的组合测试。

年（N）	AR	APR
1	46.43%	46.43%
2	71.34%	47.57%
3	115.79%	49.41%
4	112.14%	45.30%
5	302.11%	49.54%
6	77.89%	42.17%

参数设定的四个重要因素

在前文中我们引入的 STM 或其他交易系统是使用固定参数的。但我们经常遇到以下四类问题：（1）价格图的最佳时间跨度是多长？（2）回溯测试应采用多长时间的跨度？（3）多长时间校准一次为佳？（4）固定参数及重新校正过的设定，分别于何时使用？

价格图的最佳时间跨度是多长？

最常被交易者问到的问题之一便是“价格柱图最佳的时间跨度是多长？”如我们所知，价格柱图的时间跨度越长，信号的准确度就会越高。我总是建议客户采用日线或周线的价格柱图。但很多交易者总是毫无顾忌地使用分钟价格柱图。事实上，这个问题并没有简单划一的答案。它会随日内交易、波段交易或长线交易的情况而变化。它也与市场类型相关：股票、电子迷你股指期货、商品及外汇等市场。在作出选择之前，还有不少相关的家庭作业在等着你呢。在本节，我们会给出一些建议。

对于适宜价格柱图的时间跨度，每个交易者应该基于其风险承受能力、回报期望、耗时程度、市场类型和资本杠杆等因素综合作出选择。

典型的情况是日内或波段交易，市场杠杆比较大而你又有一个比较低的风险承受能力，那么你就可以选择一个相对短的时间跨度。实战中的你需要有时刻紧跟市场的能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果有相对高的风险承受能力，那么摆动或长线交易对你而言更为合适。你便可以为价格柱图选择一段更长的时间跨度。为长线交易采用日线或周线价格柱图的话，在实战中你不需紧盯市场。通常你可以在晚间或接近市场收盘时检查你的价位，甚至是每周检查一次。

通常意义上，日内交易采用 2 ~ 5 分钟的价格柱图，波段交易使用 30 到 120 分钟的价格柱图。基于 AbleTrend 的 STM 模式，任何时间跨度都可以。在此我们的建议仅作参考。

表 5.4 长时间跨度与短时间跨度的比较

	较长时间跨度	较短时间跨度
日内交易	不适用	电子迷你股指期货：2 ~ 5 分钟 股票市场：5 ~ 10 分钟 外汇等市场：15 ~ 30 分钟
波段交易	30 ~ 120 分钟价格柱图	30 分钟价格柱图或 30 分钟以上
长线交易	日线或周线价格柱图	不适用
信号精度	较高	较低
趋势长度	较长	较短
回报预期	较高	较低
风险承受力	较高	较低
交易效率	高	低
交易密度	低	高
时间消耗	少	多
适用交易人群	专业人士 经验丰富的交易者	初入门的交易者

表 5.4 比较了不同时间跨度的价格柱图。对日内交易、波段交易和长线交易分别给出了建议。在不同时间跨度下，我们比较了不同的时间跨度对信号精度、趋势长度、回报 / 风险、效率、交易密度和时间消耗等的影响，也提出了相应时间跨度的适用交易人群。

对时间跨度的两个观察：

1. 价格柱图采用的时间跨度愈长，信号精度愈加精准。2 分钟或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5 分钟的价格柱图上存在大量杂讯。虽然使用更长时间的跨度，杂讯会依然存在，但价格波动的幅度也会增大，这将削弱市场杂讯的影响。

2. 专业人士和经验丰富的交易者倾向于使用更长的时间跨度，但初入门的新手比较青睐短时间区间。这正是所谓的“价格柱图上的时间跨度与其交易所经历的岁月是成正比的”。

多长时间运行一次回溯测试？

输入回溯测试的数据集中含有经过筛选的历史数据，被称为“样本数据集”。含有历史数据的未经回溯测试的数据集则被称为“非样本数据集”。未来的数据就是非样本数据。当运行回溯测试时，评估应该使用多久（年或月）的数据？倘若你有足够久的历史数据，那么数据有多久远你就可以回溯多久。此时的“回溯测试”不同于那些为近期实战交易获取最优输入参数而进行的回溯测试。

对于近期实战交易，它不同于日内交易、波段交易或长线交易。总的来说，你可以尽力而为，但别过度。举例来说，如果你使用日线图，最近两年内的市场行情肯定与十年前的有显著不同。由于回溯测试是为了未来的近期交易，我们不想两套数据相隔得太久。作为参考，我们将一些建议总结于表 5.5。

进行校准的最佳频率

一个交易系统运行回溯测试之后，你会得到优化的输入参数并将交易信号付诸近期的交易。一个经常被提及的问题便是：多长时间进行一次优

表 5.5 为近期交易而设计的最小回溯测试

	日内交易	波段交易	长线交易
价格柱图的时间跨度	5 分钟	30 分钟	日
回溯测试的时间跨度（样品数据集）	30 到 90 天	6 到 12 个月	2 到 3 年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

化？或者一次参数设定能坚持多久？

首先，要确保你没有被过度优化。如果手动轻微调整输入参数而导致一个系统被过度地优化，你可以方便地进行检查。以 AbleTrend2 中的两个参数——风险和资金风险为例，通过运行自动扫描你会得到这两个参数的值：假如你得到的最近三年间最佳净收益的风险值和资金风险值分别为4和2。那么你需要将风险值手动调整到2、3、4、5和6以比较其结果。如果交易系统始终给出了正的净收益，那么说明你正在使用的设定是合适的。但如果不是这样：只有当风险值为2和4的情况下，交易系统才盈利，其他的设定带来的都是亏损，那么这已经很清楚地告诉我们问题出在了哪儿。类似地，将资金风险值手动调整到1、2、3等，看一看系统是否能始终如一地给出正的净收益。

校正的频率根据市场而变化，依日内交易到波段交易、到长线交易等交易的方式变化而有所不同。一个简单的法则就是不要频繁地进行校正。若运行良好，就不要画蛇添足了。

在2000年，我们设计了一个能够运行“历史事前检测”(HFT，Historial Forward Test）的软件程序。对此我们将在第7章详述。基于研究的结果，校正频率大约应为样品数据集时间跨度的1/6。举例来说，如果使用最近三年（例如36个月）的日价格柱图进行输入优化，那么每隔6个月你可以运行一次自动扫描重新进行校正。这仅仅是一个建议而已，绝非定例。我们的HFT结果显示它确实随市场和时间而变化。我们希望交易能够像科学一样分毫不差地一遍遍予以重复。但这是不可能的，我们只能选择与现实中的交易共舞。

固定的设定与重新校正的设定，我们应当何时作出选择？

本章的第2节中讨论STM模式时，为我们的交易模式选择了“固定的”默认参数设定。人们会问为什么输入设定被固定了，又如何将固定参数与重新校正过的进行比较？

固定的设定和反复校正过的设定的概念　“固定的”参数或“通用的”参数设置：固定参数生成的交易基于系统输入设置的操作，这已为长期历

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

史数据的回溯测试很好地检验过了。尽管这样的设置在每一次不断变化的时间面前未必能被当作“最优”，但后来经过数不胜数的交易，证明其是可盈利的。长期运行的稳定性可以弥补固定或“通用”设置在短期运行次数上的欠缺。

知识点：长线交易者往往使用日线图作为中长期趋势分析，而短期的波段交易（如使用30分钟图）相比日线分析图具有两种显著的优势：每单较低的交易风险，加上可能抓到短期变化中的峰和谷，而这在使用日线图进行交易时是难以察觉到的。

“反复校正”或“重新扫描”市场 来自AbleTrend客户群最经常反映的问题之一便是“我应该多长时间运行一次自动扫描以获得输入参数？”如果你使用固定设置进行交易，便无须运行自动扫描。但是，你希望更主动积极参与或辨认市场价格波动中的变化的话，一次自动扫描或重新校正可能会有效地管理潜在内耗并提高整体收益。

表5.6总结了固定参数设置和重新校正设置在使用中的差异。基本上来说，反复校正的设置适合那些经验丰富的交易者，同时它也是一个时间漫长的过程。如果你是初出茅庐的话，我们建议你使用固定设置。

我们强烈建议你花上一些时间来研究你所选择的交易市场从而获得对市场属性的“定性认识”。这将有助于你决定如何更有效地交易，以及多长时间进行一次设置的重新校准。

请注意如下问题：市场是否正在呈现出宽幅或相对窄的摆动？你所正目睹的波动范围是属于日线图、一周价格柱图还是一月价格柱图？对于日内、摆动或长线交易来说这是个较好的市场吗？在尝试对你所选定的市场操盘时，哪一时间跨度会最为契合？时刻关注你所选择的市场环境及优化的参数设置，与规则与其是否为最佳组合？是否符合其特点？如果发现市场是摇摆的、趋势短命或者变动太过频繁，你可以考虑选择其他趋势更为稳定的市场。你会发现收益能力的高低是你勤快工作的成果。当你将自己与场上交易员、市场交易员、专家、职业交易者进行比较时，记住他们都是专门从事交易同时仅在特定市场进行交易的“专业”交易商。他们对其所从事的专业市场极为熟悉，他们在其脑海中时刻铭记着所有的支撑和阻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力位。我们得将家庭作业做得像他们一样刻苦。

顺势交易者的智慧：交易是一场由许多次战役组成的战争。如果真正理解并谨慎对待与你所选择从事交易的方法论相辅相成的风险和交易，你胜出的机会将非常大。我们的目标是在众多小的战役当中幸存下来（由于市场摇摆不定而造成的损失）。由此，现在的我们便可在一个较大的战役中占据胜算的有利位置（因捕捉到趋势而获利）。卓有成效地行事，方可赢取战争的胜利。从事交易不仅要另辟蹊径，还要有战略眼光！

表 5.6 “固定的”和“重新校正过的”设置的异同

	优 势	劣 势
固定的参数设置	参数的设置是基于长期数据的回溯测试（1～5年），结果更趋一致且可靠。	在整个交易期间，未必全程都是最优的。
	客观——与交易者相关性不强。	要求良好的自律性、耐性和远见。
	无须重新校正或重新扫描；系统基于一个固定的模型。	当系统出现差错时会无所适从。
反复校正的参数设置	重新校正或重新扫描的数据可以优化交易结果并有望减少差错。	确认市场变化时要求更多的经验。
	短期运行良好。主观——需要有一定的判断能力。	要求作一定历史时期的预期检验——一个长期的工作！

AbleTrend2 止损点

一些交易方法或软件不提供止损点。正如我们在第4章中讨论过的，他们简单地建议用500美元或5%作为止损点。对于风险管理来说不提供止损点的软件是毫无用处的，因为你交易中的风险是十分巨大的。市场是动态的、变化无常并且以其自身的方式运行。500或5 000美元的固定止损额怎么可行呢？对市场反转或回撤的认定不是那么轻而易举的。因为市场价格波动从来都不遵循这些武断的数字，所以我们不推荐用某个固定的百分比或金额作为止损点。你需要一条管理“交易风险”的途径，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则必须找到一种工具来确定一个交易中多大风险是适宜的。

在 10 年间将公司价值增加了不可思议的 2 500 倍的迈克尔·马库斯(Michael Marcus）评论止损点时说："投身进去前，你总是会确定一个退步抽身的价位吧？是的。我总是这样做。你也应如是。" AbleTrend T2 止损点正是为此而设。

止损点应该是动态地追随着趋势运动的。止损值应该是由市场的价格波动和价格波动的性质所决定，而非臆想妄测。在我们所研究过的动态止损点中，AbleTrend2(T2)止损点是最好的。T2 值是根据市场价格波动而来，止损点是在实战中所产生的。经过回溯测试，这被证明是切实可行的。

止损点的回溯测试

AbleTrend 的交易算法经过长达 10 年的回溯测试，并得到认可。这些验证图表肯定了 T2 生成信号的非凡表现。

基于当今可得的所有知识，交易软件的开发者设计出那些他们认为能产生期货价格最精准指标的算法，还有股票和商品各自的市场指数。

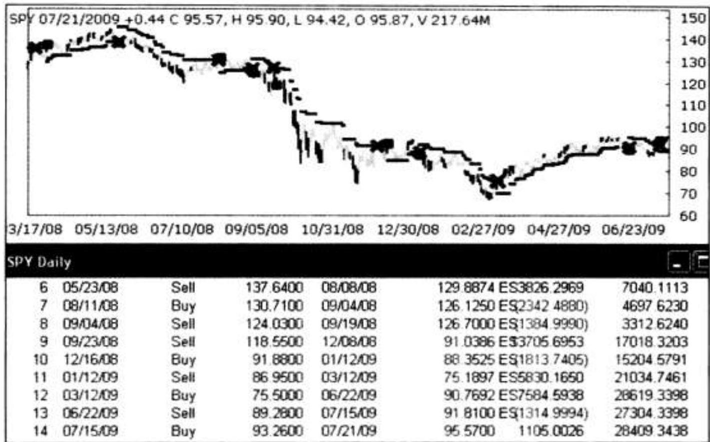
未来尚未来到，所以无法检测这些软件是否能准确地预测未来。但是过去的已经过去而且完整的价格记录就在数据库里以待我们的访问。因此在回溯测试中拿历史数据进行评测的算法与我们将要处理今天数据的算法是完全一样的。之后算法产生了买入和卖出信号。然而，因为买入和卖出信号对应于已经发生的价格波动，我们便可以用来检查价格是否如算法所预测的那样上涨或下跌。

接下来便揭示了如果根据系统所产生的信号那样行事，我们在实际的交易中是否真的会获利或损失。由于 T2 信号是准确和机械的，它告诉你确切的买卖时机和关键支撑与阻力位的位置所在，无须交易者进行解析，这样的回溯测试结果便意味着更多的内涵。作为一条评价交易系统算法的途径，回溯测试是简便易行、值得信赖的。

确信你所使用的交易软件的买卖指标精确度已经完全严格地被回溯测试所核实。在拿辛苦所得进行冒险之前，T2 的回溯测试兼容性可以方便评估你的信号和策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 5.7 呈现的是一份关于标准普尔 500 (SPY) 日线图的回溯报告。这份交易报告显示了每笔交易进入和退出时的时间与价位。它允许你比较价格柱图上的结果。



6	05/23/08	Sell	137.6400	08/08/08	129.8874 ES3826.2969	7040.1113
7	08/11/08	Buy	130.7100	09/04/08	126.1250 ES(2342.4880)	4697.6230
8	09/04/08	Sell	124.0300	09/19/08	126.7000 ES(1384.9990)	3312.6240
9	09/23/08	Sell	118.5500	12/08/08	91.0386 ES3705.6953	17018.3203
10	12/16/08	Buy	91.8800	01/12/09	88.3525 ES(1813.7405)	15204.5791
11	01/12/09	Sell	86.9500	03/12/09	75.1897 ES5830.1650	21034.7461
12	03/12/09	Buy	75.5000	06/22/09	90.7692 ES7584.5938	28619.3398
13	06/22/09	Sell	89.2800	07/15/09	91.8100 ES(1314.9994)	27304.3398
14	07/15/09	Buy	93.2600	07/21/09	95.5700 1105.0026	28409.3438

图 5.7　逐笔交易回溯报告中 AbleTrend2 作为止损点的情况

T2 止损点就是显示在价格柱图上的小点：出现在价格柱下方的小点是升势，上方的小点是跌势。简单地观察价格柱图就可以看到它们是多么精确。T2 给出的动态止损点具有回溯测试兼容性，它免去了交易中的猜谜游戏。

收盘价图和 T2 生成的退出信号

AbleTrend 用户发现在实战中，如果交易者持有多头仓位而价格柱的最低价达到 T2 止损点，那么那就不是一个真的退出信号。这也同样适用于空头仓位：如果价格柱最高价达到 T2 止损点，那它也不是一个真正的退出信号。许多指标都使用收盘价格参与它们的计算，AbleTrend2 指标也概莫能外。顺着实时的数据流，你有时可能会看到价格突起——产生一个价格的“高位”或“低位”。如果这样的价格突起到达了 T2 止损点，它尚不够显著。价格柱的高位或低位往往会包括一些随机因素。但是收盘价格更有意义也更可信，特别是日线图中的收盘价格。那个价格形成于交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结束时刻，此时市场各方力量都平静下来了。这便是为什么我更信任收盘价的原因。通常只有当收盘价格低于 T2 止损点时我们退出多头仓位，或者当且仅当收盘价格高于 T2 止损点时退出空头仓位。

这一方法的使用显著提高了 T2 止损点的精确度。下面是一个使用 OHLC 价格柱图（图 5.8）和“收盘价线”价格柱图（图 5.9）的比较。收盘价线的意思是指忽视价格柱的最高价和最低价后用一条线将收盘价连接起来。你可以使用这一方法 T2 止损点会精确得多。

在大多数情况下，T2 的回溯测试是简单易行且清晰可见的。举例来说，首先绘制 10 年历史的每日数据 OHLC 的价格柱图，然后加载 T2 指标于图上。如果使用 T2 作为止损点，你可以通过快速计算触及或未触及该点的价格柱从而得到一个精确度的比率。而且，你可以通过一次点击将价格柱图风格转换到“收盘价线”，就象图 5.9 所示的那样。然后再算一次。如果使用 T2 作为你支撑和阻力位的关键参考，你现在就会明确地知道它会有多好或多糟糕。



图 5.8 使用价格柱图中的 OHLC 价格柱加载 T2 止损点

这里存在许多虚假的达到 T2 止损点的点。如果一达到 T2 止损点我们就出单，那就采用了许多假信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

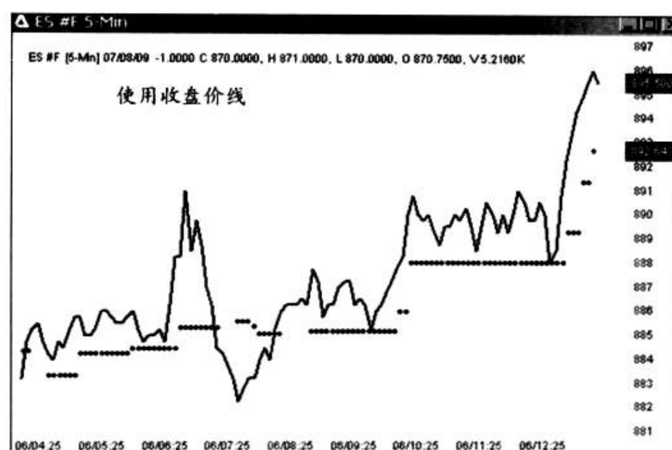


图 5.9 使用价格柱图中的“收盘价线”加载 T2 止损点

忽视了价格柱的最高价和最低价，将收盘价用一条线连接起来。现在没有触及 T2 止损点的假信号了。因此这一方法显著地提高了 T2 止损点的精准度。

最佳切入点——交易的黄金区域

通过 STM，在指标 T1 和 T2 相互确认且 T2 止损点在你的风险承受能力之内的情况下，你可以在任何价格进入市场。但是有一些被我们称之为“最佳切入点”的交易点是最佳或最有利的。我们首次引入这个观念是在第 2 章中。在此我们简明扼要地对最佳切入点进行总结并提供更多的例子说明此法在实际交易中的应用。

最佳切入点

当你将 T1、T2 和 EMA 应用于价格柱图中时，T2 信号提供“最佳切入点”——进入交易的最佳时机。在上涨趋势中，最初的购买信号出现后，T2 会被作为止损点供市场检验，市场出现横向盘整（由绿色的柱表示）。之后出现第一个蓝色的柱，随后的价格柱随之出现在 T2 止损点的上方附近，表示升势的势头重新被拾起。这便是买入的最佳切入点（SSb）——一个低风险的买入点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于跌势，可以简单地反向以此类推。最初的卖出信号出现后，市场会检测 T2 止损点横向盘整一段时间（以绿色的柱表示）。当第一个红色的柱出现后，随后的柱便出现在 T2 止损点的下方附近，这说明跌势在重新继续。此刻为卖出的最佳切入点（SSs）——一个低风险的卖出点。

实 例

图 5.10 至图 5.12 呈现的是最佳切入点的几个实例。大箭头表示最初的买入或卖出信号，而小箭头标记为 SSb 和 SSs。

寻找特定市场的特征

在本章 STM 一节，我们建议简单交易方法使用固定的参数设置。这主要是为了化繁为简。但在很多时候，交易者发现对特定的市场使用特殊的参数设置会取得更好的结果。

道琼斯指数（2008 ~ 2009）

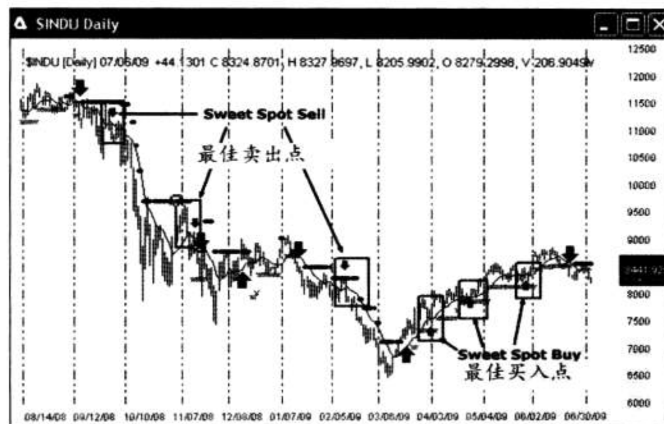


图 5.10 道琼斯指数价格柱图上的最佳买入 / 卖出信号
（2008 年 8 月 14 日 ~ 2009 年 6 月 30 日）

SSb 是"最佳买入点"，SSs 是"最佳卖出点"，均以小箭头表示。除最初的买入 / 卖出信号外，额外的买入点由向上和向下的大箭头表示。SSb 和 SSs 都位于 T2 止损点附近，但没有突破 T2 止损点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

棉花期货（2008 ~ 2009）

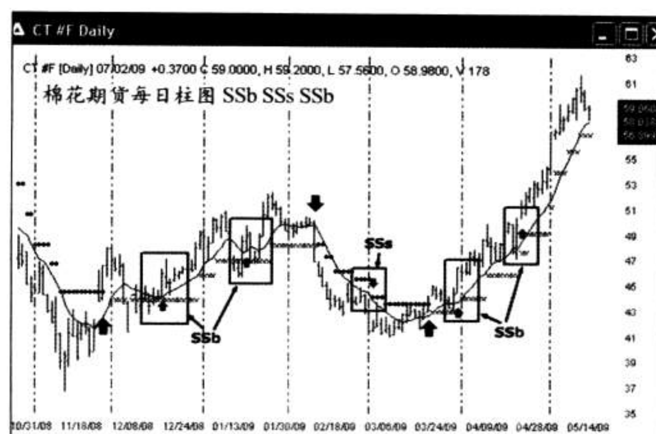


图 5.11　棉花期货价格柱图上的最佳买入 / 卖出信号
（2008 年 10 月 31 日～2009 年 6 月 18 日）

SSb 与 SSs 分别为"最佳买入点"和"最佳卖出点"，均以小箭头表示。最初的买入 / 卖出信号之后的额外买入点由向上和向下的大箭头表示。

高盛股票 2009

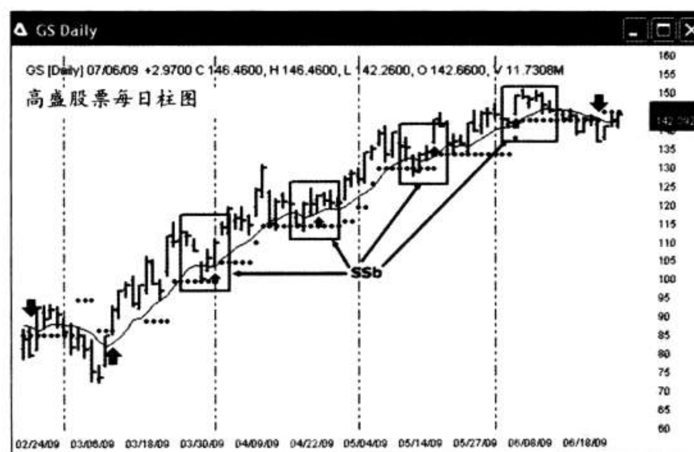


图 5.12　高盛股票价格柱图上的最佳买入 / 卖出信号
（2009 年 2 月 24 日～2009 年 6 月 18 日）

SSb 与 SSs 分别为"最佳买入点"和"最佳卖出点"，均以小箭头表示。最初的买入 / 卖出信号之后的额外买入点由向上和向下的大箭头表示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们已经将“自动扫描”放入 AbleTrend 软件中，它可以进行输入参数校正帮助交易者为 T1、T2 和 EMA 指标选择最优的参数。如果对 S&P 500 指数、原油期货、棉花期货、IBM 股票或者欧元兑美元外汇市场都采用相同的设置，显而易见，系统在各个市场上都难以达到最佳表现。这是由于每个市场都有其独有的特征，而在每个市场上进行交易的个体也是千差万别的。流动资金(交易总量)、标准保证金和市场波幅也是不同的。因此，针对特定的市场因地制宜地采用参数设置才是合情合理的。

继续之前，我们要先认清：

- 每个市场都有其自身的特征。
- 我们必须理解每个市场的特征。
- 我们必须决定在各个市场上怎样交易才是对该市场的最佳选择。

幸运的是，根据 AbleTrend 的设计，每个市场仅仅有两个参数特征需要进行调整。它们是（1）风险水平；（2）资金风险。

“风险水平”是对系统敏感程度的设定，以使其能最恰如其分地判断一个趋势变化。T1 和 T2 的风险水平可以设定为从 1 到 20 或更高。“1”最敏感，“20”及其以上敏感程度最低。风险水平设定的数值愈高，你就能在一笔交易中走得愈远，当然你也需要有愈高的风险承担能力。风险水平的默认值为 8。通常情况下，默认值是你的首选。你可以手动调整“风险”水平，也可以自动扫描来获得该值。对应的你的选择是（1）最大收益；(2) 最佳 AbleSys 指数（交易的），还是（3）最佳 EXP 指数（用 MM 交易）。

“资金风险”是 T2 指标的另一个输入参数。这个选项仅影响趋势停止值，而并不影响对趋势的判定。资金风险决定价格当前波动范围周围的“篱笆”建多高而不会被市场价格所突破。此处的资金风险使用一个特别的区间单位来表示。该单位随市场的振幅而变化，由市场的波动来确定。当改变该输入值时，你实际上是在选择增加或减少止损点。资金风险的单位值随不同的市场而变化。譬如，普通股市中资金风险 1.0 相当于 1 美元每股；S&P500 期货的资金风险 1.0 相当于每份合约 250 美元；外汇兑换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的资金风险 1.0 相当于每份合约 10 万美元；美国长期国债的资金风险 1.0 相当于每份合约 1 000 美元。

使用这一特别单位的必要性是什么？因为它通过使用一个更为通用的单位替换了各自的“通用代码设置”，从而起到化繁为简的作用。仅在美国就有超过 25 000 个单独的市场指数。逐一精确检查并设置每一个市场指数是相当困难的。特别是当你使用第三方数据时，为了同样的安全原因，不同的数据供应商使用不同的代码名称及不同的单位。通用代码的设置越来越复杂。

仅当多头仓位或空头仓位有收益的时候，AbleTrend 的计算才会考虑资金风险。当增长的收益高于资金风险单位时，对收益附加的保护将会被自动地激活。T2 趋势止损点开始缩小，这也会影响到低风险买入点的计算。T2 的资金风险默认值为 2.0。换句话说，当价位的收益高于市场平均运动范围的两倍后，AbleTrend 开始逼近止损点。资金风险值可以从 0.5 调至 5.0。如果喜欢斐波那契数列，你可以将其用于默认值，例如：0.382、0.618、1.000、1.382、1.618、2.000、2.382、2.618。

如果你不想使用这一选项，可以简单输入一个非常大的数字，比如 1 000 000。在这 1 000 000 单位的设置下，AbleTrend2 也仅仅会跟随市场自身的价格变动来决定于何处设置止损点。

如果你想对特定的市场使用特殊设置，首先要做的就是选一个长一些的时间跨度下的价格柱图进行回溯测试。运行这一验证，日线图或更长一点的价格柱图比较合适。价格柱图应该往上追溯 2 到 5 年。对日内价格图，不建议这样做。日内价格柱图的精度不适宜长期价格柱图。因此对于日内价格柱图最好简单使用默认设置。

通过回溯报告、自动扫描参数和两项输入设置，通常对一个市场所选设置的结果就可以长时间使用。多久必须重新校正一次呢？如前所述，大约是样品数据时间跨度的 1/6。举例来说，如果回溯测试采用的数据跨度是 3 年，那么每 6 个月你就需要对输入设置运行一次重新校正。更为深入的讨论，可见于本章的前一节“参数设置的四个因素”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势时间框架

观察一张价格柱图时，判断趋势的方向对你而言可能不会存在困难。但交易中最大的课题是市场周期——短期、中期或长期。你自己可能有过这样的经历：当看到一个市场5分钟、15分钟或30分钟的价格柱图时，趋势十分明显是跌势，但在长期的日线和周线价格柱图上，趋势是上升的。因此，此刻的你应该是买入还是卖出呢？

当然，采用的时间跨度愈长，信号的精度愈高。我自己的经验告诉我：勿与日线图上的趋势为敌。当首次涉足交易时，我会为非常短的交易所引导。人们说如果使用1分钟或2分钟甚至更短的价格柱图，将会以更低的风险获得更高的收益。这绝对是误解。我发现，在大多数情况下使用非常短时间跨度的价格柱图的真正问题是，我正在日线或周线价格柱图上的大趋势相对抗。看似交易者他们自己正跟随着1分钟或2分钟价格柱图上的趋势，但其实在多数情况下他们的交易正与长期趋势相抵触。短期价格柱图含有太多与价格柱变化范围相关的市场杂讯。在大多数情况下，使用非常短时间跨度价格柱图的交易者可能会发现他们自己处于一个糟糕的境地。因此，交易要尽所有可能避免对抗较长时间跨度下的趋势。你或许可以使用短时间跨度价格图作为你的交易图，但趋势的方向一定要与使用的日线图或周线图的趋势相一致。

短期、中期和长期趋势

让我们来下个定义，这样我们大概对每一时间框架就可以建立起一个统一的认识。为了描述时间因素的重要性，在下面的例子中我们将使用三个基本时间框架：我们将2～3周的趋势称为短期趋势；2～3月的趋势为中期趋势；2～3年的趋势为长期趋势。每一时间跨度的准确长度因人而异，因此请注意以下的例子仅作参考。

如果使用日内价格柱图，比如说5～120分钟的价格柱图，你始终需要知道短期趋势的方向，就是最近2～3周的趋势。作为一名日内短线交易者，你需要忽视市场真正的全景图。因为当你发现你自己站在长期市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的对立面时，这会令你难于进行交易。但是你应该知道短期趋势方向。如果你辨别不出最近 2 ~ 3 周的清晰趋势，那就意味着这段时间市场非常摇摆不定。在这样的市场交易时你需要特别地谨慎，或者干脆简单地彻底放弃交易。市场上有成千上万的股票、期货和外汇可供选择。因此在任何时间上总有一些市场适于交易，我们不必将自己局限于一个特定的市场。

短期趋势（2 ~ 3 周）

日线图上持续 2~3 周的趋势是最短期的趋势，它在判断从哪个方向从事交易非常有用。切记谨慎而行，因为这类趋势的短期期限令其成为最反复无常的一种趋势。请时刻准备好改变甚至彻底转变你关于短期趋势的印象或偏见。如果对于近 2 ~ 3 周的趋势辨别有困难，你或许需要扩大视野以获得大一些的全景图或者使用周线价格柱图。绘制趋势线是判定趋势方向最简单有效的方法。

中期趋势（2 ~ 3 月）

横跨 2 ~ 3 个月的日线图是中等时间跨度的趋势，或者你也可以使用周线价格柱图达到这一目的。因这类时间长度的趋势可以给予交易者一个更清晰以供跟随的方向，所以你将会发现自己研究这类趋势远比其他类趋势多。中期趋势既没有短期趋势那么多的剧烈变化，也没有再下一层级长期趋势所具有的长期稳定性。利用你的双眼，或通过绘制一条趋势线便能看见趋势。这是你可以依赖并做出大部分交易决定的一类趋势。

长期趋势（2 ~ 3 年）

横跨 2 ~ 3 年的日线图是长期趋势。相比其余趋势，它反映了更长时间跨度下的市场总方向，因此我们将其称为基本趋势。但由于其时间跨度过长，你不应根据这一趋势作出买入或卖出的决定。这一基本趋势可以考虑成为其他两种更适用于交易的趋势的背景。当你将其与其他趋势一道使用的时候，它便是极其有用的一张图。假如使用日线图进行价位交易的话，你肯定需要长期趋势作为跟随基本趋势方向交易的指引。市场价格不会与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们的想法完全合拍，它们倾向于有自己的想法。你或许可以察看一下图 5.13 中的价格柱图样图：在最近的两年中价格越来越低，但在最近的两或三周内它们却是向上爬升的。同一个市场趋势在不同时期具有不同的方向是完全有可能的。对我们大多数人而言，短期摇摆交易首先应依据 2～3 周的趋势作指导，然后应该利用日内价格柱图的短期方向来交易，比如 5～30 分钟的价格柱图。

"市场天才"之一的爱德·斯科塔（Ed Seykota）在接受杰克·施瓦格采访时，他把一位客户的账户从 1972 至 1988 年间从 5 000 美元增值了 2 500 倍（Schwager 1989）；他在论其交易之道时说："我首先是一名顺势交易者，借助 20 年来经验所产生的预感进行交易。从重要性排位来说，于我而言首先是长期趋势，其次是当前价格柱图的形状，最后才是抓住一个良好时机进行买入或抛空。"

用本书的语言来看赛寇塔的论述应该为，他指出入市应符合下述条件：(1) 长期趋势；(2) 短期趋势的形成（突破）；(3) 最佳切入点或黄金交易区。

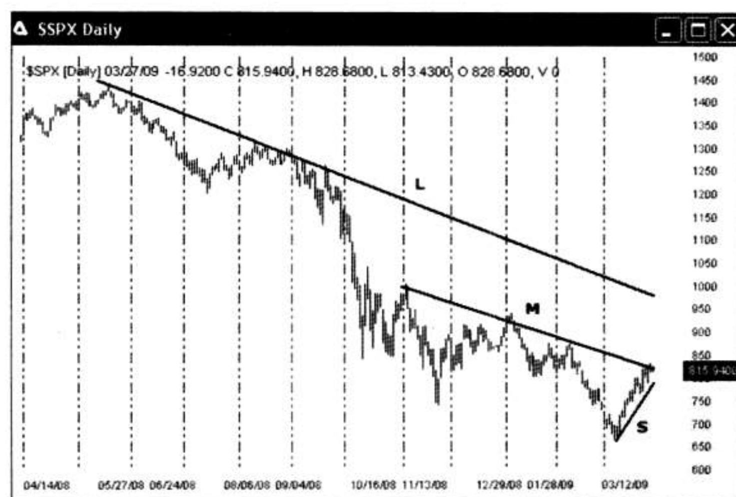


图 5.13　2008 至 2009 的 S&P500 指数的日线图

三个时间跨度的趋势：L 代表长期趋势，M 代表中期趋势和 S 代表短期趋势。这便是为什么不同的人群会在相反的方向上进行交易。这个例子也显示出趋势线是最有效、最容易辨别趋势方向的方法之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

避免摇摆不定的市场

你可能时有耳闻，“趋势是你从事交易的好朋友，”或“不要在一个摇摆不定的市场上进行交易”。但什么是一个摇摆不定的市场呢？是什么隐藏在一个起伏不定市场的背后？如何规避它？

什么是市场噪音？

直觉和常识告诉我们，在短期趋势活动或更短时间框架波动内获得的数据中充斥着杂讯。

事实是股票或期货市场的涨与跌不会呈现出完美平直的斜线，详见图 5.14。如果这属实，作为跟随顺势交易者的我们会更轻松而且拥有更大盈利的机会。事实上，一支股票或市场真正方向的变化往往会反复无常难以追随。

从一个特定市场上的价格波动全貌中分辨噪音是轻而易举的。诠释如下，假如因为需要资金购置一所房产，一个交易者一早上醒来决定兑现 1 000 股的微软股票（MSFT）。此决定会显著地影响股票真实趋势的总方向吗？答案显然是否定的。事实上，由于各种各样的原因导致这些微小的交易真实地发生着，它们成为短期趋势中噪音的始作俑者。

市场噪音的另一个例证：那些每天进出价位很多次的日内交易者引发了大量的市场噪音。同时许多消息也是产生噪音的根源，无论是内幕新闻还是公开发布的信息。

噪音存在于各种趋势（短期、中期和长期）中，最常见的还是在较短时间跨度下的价格柱图中（如报价图，tick-tick 或分钟时间框架）。实际上这些噪音会给判断一个趋势的真实方向造成困难。

那么，多大的价格运动算得上是足够显著来判断一个趋势的开始或变化呢？在哪些点上噪音对判断一个趋势的影响是最小的？

这个问题的答案可不是能信手拈来的。

从事波段交易的多数情况下，日内交易的股票指数，30 分钟价格柱都是一个合理的时间框架。在任何时候，跟随真实或已确认的趋势进行交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易的机会是为数不多的，因为要充分捕捉到每一个细微起伏的波动是不可能的，因为这些波动是由市场噪音所致，没有真实意义。

基于股票及市场特征，AbleTrend 系统的算法核心直指趋势的变化。AbleTrend 系统内建自动扫描功能是为了捕捉“股票或市场的核心属性”。根据扫描及随后收到的实时价格数据，系统决定应该在多大程度上调整趋势止损水平。AbleTrend 模型是建立在由扫描所决定的基础数学概率（可能性）上的。

理解摇摆不定或“锯齿”型市场

交易是一场游戏。在游戏中每一个交易者都有着他 / 她自己的原则。因此只有当看到最有利的趋势形成条件时我们才会进行交易，并尽可能地避免摇摆不定的市场环境。在一个存在趋势的市场中，交易者清晰地看到方向后就会加大投入。另一方面，在摇摆不定的市场环境下，交易者会由于市场的反复无常而迷惑不解。因为无人知晓市场会走向何方，此时的交易者通常只能独自起舞。

我们将详述下列议题。

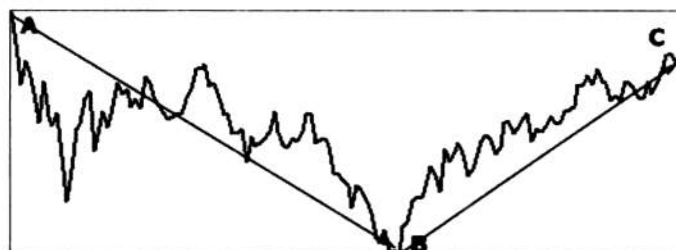


图 5.14　理想的波动和市场噪音

市场真正的波动是从点 A 到点 B、再由点 B 到点 C。但这个总趋势的认识会被起起伏伏的市场杂讯所迷惑将我们引入歧途。因此，我们需要坐下来仔细查看市场走向的全貌。通过转换到更长时间跨度的价格柱图，你会看到市场运动的大方向。正如欣赏一幅油画时：如果将画布的一小片放得很大，我们可能会失去对整个作品的感觉（正所谓一叶障目不见森林，管中窥豹略见一斑）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 什么是摇摆不定的市场？
- 谁喜欢摇摆不定的市场？
- 为什么成交量低迷？

什么是摇摆不定的市场？ 摇摆不定的市场就是有趋势存在的市场的对立面。也就是说，价格在市场中一个非常窄的区间内循环往复。图 5.15 中是一个典型的实例：市场并未呈现出一个清晰的方向。数量上，当 4 个或更多的价格柱局限在一定范围内时，AbleTrend 便会将其定义为一个摇摆不定的市场。切勿在摇摆不定的市场上交易。耐心等待对狭窄区间的突破，到那一刻你便会见证一个趋势的形成过程。

谁会喜欢摇摆不定的市场？ 场内交易商（也称“本地人”或“庄家”）喜欢一个摇摆不定的市场。大多数场内交易者不使用价格柱图或其他技术分析手段。他们对支撑和阻力位有着极好的记忆力。一个 S&P“本地人”交易商说：“我的收入来自于交易。事实是，无论怎样作分析，都与我的市场行为毫不相干。我超过 90% 的收入都不需要用价格柱图或作任何分析。我仅仅是对订单流量作出反应而已。这是一个典型的庄家收入构成。”

不经价格柱图或技术分析，仅凭盯着订单流量就进行交易，这便是“本地人”们独特的交易之道。在 S&P 期货上，他们的套路是，永远不会让市场与其相逆多过“50 点”（在场内交易商一方 0.50 被称为 50 点或每份合约 125 美元）。他们也会在超短的时间段内持有价位——大约是 30 ~ 60 秒左右。平均庄家每天会交易 100 ~ 200 单 S&P。他们认为一份 30 点（0.30）的收益就是一笔很好的交易。对场内交易商而言，每笔期货交易的典型费用大约在 0.25 ~ 0.50 美元之间。

一位著名的美国长期国债“本地人”每天交易超过 10 000 笔，平均每笔交易有 4 个 tick 的收益。大多数“本地人”的交易风格是“快进快出”。因此，一个有趋势的市场是他们的克星，但一个摇摆不定的市场却是他们最好的拍档。

一位知名的场内交易商曾告诉我他在芝加哥期货交易所做事时的故事。他说，如果当日的市场是摇摆不定的，那么在收盘后他们大家乘坐电

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

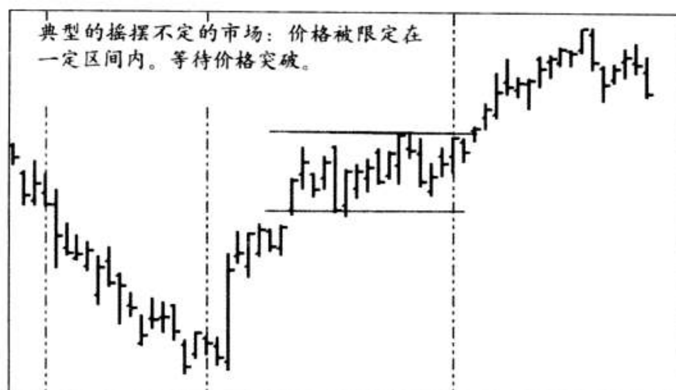


图 5.15　典型摇摆不定的市场

价格被限定在一定的区间内。通常知道摇摆不定何时结束、知道何时开始难。掌握摇摆不定的市场何时开始总会存在一定的时滞。随后狭窄震荡区间的显现是在通知我们摇摆不定的市场已成为了现实。一旦摇摆不定的市场突破狭窄震荡区间，便宣告了其结束。

梯时，“本地人”们就会对他们所做的交易弹冠相庆。那些日子里他们中的大部分都赚到了真金白银。而如果当日是一个有趋势的市场，无论全天的市场方向朝上还是向下，市场收盘后你会感到电梯里的空气凝固了——所有的“本地人”们都非常非常安静……

听到这样的故事，作为散户的我们该如何去做呢？

作为散户，填写一份表单通常需要花费我们几秒钟甚至更长的时间。我们感受不到订单流量，我们无法掌握谁正在从事什么交易。委托下单的费用太高，我们难以承受长期“快进快出”的交易成本。我们不是场内交易商，不能紧紧跟随“本地人”们的操作。

与场内交易相比较，在线电子交易已经表现出了强大的优势。场内交易商不久就会成为明日黄花。“抢帽子”的交易者的所为就像过去的场内交易商，但他们缺少真正“本地人”的信息来源。然而我们可以从他们的把戏中学到如何尽可能快地减少损失。我们必须提高我们的技能，从“本地人”们那里学到：（1）如何使用我们的价格柱图；（2）如何使用我们的分析工具；（3）如何尽可能长地待在一个有趋势的市场里——“让他们的恐慌变为我们的利润”；（4）如何避免在摇摆不定的市场从事交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为什么成交量低迷？　事实上，无人知晓在一个摇摆不定的状况下的市场方向是什么。每个人仅仅是用小额价位试水，没有谁愿意全情投入。只有当经验丰富的交易者和专业交易商清楚地看到趋势——市场方向时，他们才会下本。一开始，他们仅仅会买入或卖出小额资金。如果市场走向他们的反面，他们会马上清仓。如果他们持有多头仓位且市场持续上涨，他们便会买入更多。如果市场上涨得更厉害，他们会追加资金大量购进。这就是“买 - 买 - 买”，也可以解释为什么如果趋势被确立后——交易的总量便会直线上升。这同样作用于空头仓位。我们会看到“卖 - 卖 - 卖”与巨大的总量相伴。但当市场活动始终处于摇摆不定的状态下，交易总量便会陷入低迷。

一位非常成功的交易者曾经谈到：“如果市场上升，我会买一些。如果它上涨得多一些，我会买得更多。如果它再升，我更会追加投资。如果市场往下掉，我会卖出一些。如果掉得凶，我会抛得多。如果跌得更狠，我会跑得更快。”

因此再重复一次，结论就是切忌在摇摆不定的市场上做交易。摇摆不定的市场是场内交易商的天下。我们必须利用 AbleTrend 尽可能地不在摇摆不定的市场上作交易。

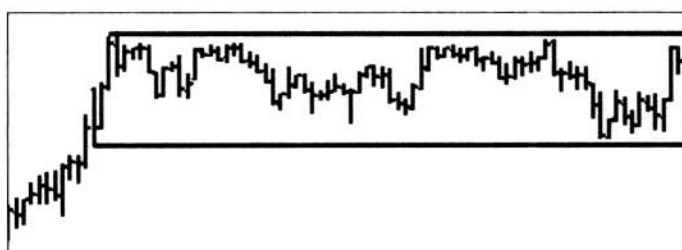


图 5.16　横向管道实例（摇摆不定的市场）

市场价格区间是狭窄的，价格循环往复。摇摆不定的市场伴随着交易量的萎缩。不仅是你，每个人对此时的市场方向均无把握。交易者仅仅用小额资金探测市场的反应，无人敢于下本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

摇摆不定市场的判定

经验告诉我们，判断一个摇摆不定市场的结束是容易的，而判断一个摇摆不定市场的开始则难上加难（见图 5.16）。当一个市场突然突破一个长期狭窄区间或通道时，你可以确定一个摇摆不定市场的结束。但你如何判断一个摇摆不定的市场开始了呢？事实上，因为时滞的存在你是做不到的。根据我的经验，如果我连续损失了两笔交易，头一个进入我脑海的念头就是检查市场是否进入了摇摆期。之后的我通常会停止交易一段时间。在重新进入市场交易之前，我会等待并观察市场价格能否突破前两笔交易遇到的那一个狭窄区间。

横向管道和盘整（摇摆不定的市场） 就牛市和熊市而言，一个横向发展的市场会经历几次真实的价格起伏。当一份特别期货合约或股票价格波动处于横向走势的时候，我们通常将其称为“管道”或“盘整”。这也同样适用于一个摇摆不定的市场状态。一个摇摆不定的市场站在有趋势的市场的对立面。就是说市场存在一个非常狭窄的区间，价格在其中循环往复。市场没有呈现一个清晰的走向。

利用 AbleTrend 辨别摇摆不定横向市场的五个步骤

通过给价格柱图上色，AbleTrend 可以为交易者在辨别横向市场上提供帮助。分五步进行：

连贯的绿色柱 T1 和 T2 是加载到价格柱图上用以分析趋势活动的两个 AbleTrend 指标。在加载指标之前，图上所有的价格柱都是绿色的。当确认了升势后 T1 指标会将价格柱变为蓝色，跌势的话价格柱就会变成红色。升势确定了以后 T2 指标会在价格柱的下方加载蓝色的点，跌势的话则会在价格柱的上方加载红色的点（由于本书为黑白印刷，你将无法看到这些色彩）。在图 5.17 中我们使用两种方块来代表绿色价格柱的区域。当你使用软件时，便会见到彩色的价格柱。

图上加载这些 AbleTrend 指标后，当 T1 和 T2 均为蓝时，升势便被确认了；当 T1 和 T2 均为红时，跌势便被确认了。当价格柱保持绿色，则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意味着既没检测到升势（蓝色）也没有发现跌势（红色）。因此，图上连贯的绿色价格柱就是对横向市场的确认。

T1 和 T2 显示不同的颜色　T1 和 T2 是两个独立计算的指标。当 T1 和 T2 显示相同颜色时就代表两个指标同意对方的判断，是对趋势的一种确认。举例来说，如果 T1 显示蓝色的价格柱、T2 显示蓝色的点，则升势被确认；如果 T1 显示红色的价格柱、T2 显示红色的点，则跌势被确认。当 T1 和 T2 分别显示不同的颜色时，则表明两个指标彼此并不认同，于是一段横向市场便被确认。在图 5.18 中，对于摇摆不定的区域我们使用一个矩形来显示不一致的颜色。

T1 颜色的频繁改变　当确定升势时 T1 将价格柱变为蓝色，跌势时则变为红色。市场方向不确定而快速时上时下时，会导致指标的颜色频繁变化。因此，AbleTrend1 指标颜色的快速转换是对横向市场的确认。在图 5.19 中，对于横向区域我们用一个矩形来表明 T1 的颜色转变。

T2 颜色的频繁改变　当确定升势时 T2 将加载蓝点，跌势时则为红点。市场方向不确定而快速时上下时，会导致指标的颜色频繁变化。因此，AbleTrend2 指标颜色的快速转换是对横向市场的确认。在图 5.19 中用一个矩形来表明横向区域。

两个连续的错误信号　AbleTrend 是一个顺势交易程序，意味着系统被开发成为尽早找到趋势的工具。根据概念，摇摆不定的市场是有趋势市场的对立面。此时最好的操作就是避免交易。然而，在一个摇摆不定的市场最初成形的时候我们可能无法对其进行识别。对一个摇摆不定的市场的最快反应就是当出现两个不一致的信号后即刻停止交易。根据设计，当顺势交易程序发生两次错误后，无法产生较高的高低价位，市场便不再为趋势所左右。试图寻找的突破口可以作为市场重新返回有趋势市场的信号。如果跟丢了长期趋势，那么对长期和短期趋势的比较辨别始终是一个手段。但这是一个更高级更有风险的技巧。

在不同方向上两笔连续失败的交易后，终止交易静候一段时间。将摇摆区间的波谷和波峰画上两条线作为支撑和阻力位。如果看到价格正在形成一个稳固的三角形，那么画下三角形作为支撑和阻力位。等待任何一边

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 5.17　摇摆不定的区域以绿色价格柱表示，处于矩形区域内的就是一个横向市场。

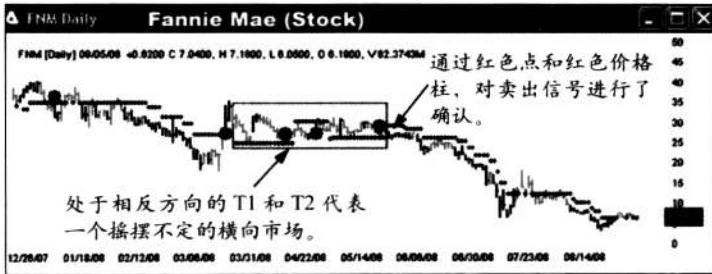


图 5.18 T1 和 T2 的价格柱和点显示矛盾的方向，表明一个横向市场。此图中的该区域被标记为一个矩形。

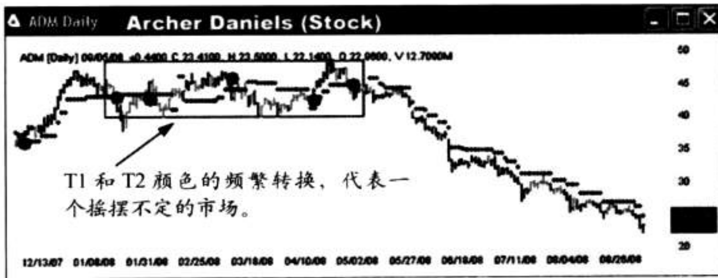


图 5.19　T1 价格柱和 T2 点频繁的颜色转换，代表一个摇摆不定的市场，图中由一个矩形区域所代表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的价格突破然后重新入市交易。在下一章的图 6.11 和 6.25 中你可以找见具体的例子。

虚假突破的判定

如前所述，当一个市场突然打破了长时间循环往复的狭窄区间或通道，你可以认为这是一个摇摆不定市场的结束。在大多数情况下，这是确定的。但是作为一个交易者，你必须清楚交易中没有十拿九稳的事，总是会存在一些意料之外的事情。举例来说，如图 5.20 中英镑兑美元 120 分钟外汇市场价格柱图所示，市场在一个横向区间徘徊了一个月之久。在 2009 年 6 月 29 日，市场突然打破了上个月的阻力位。人们希望价格能继续攀升、趋势能维持得久一些。但这是一个虚假的突破。如果它是一个真实的突破，它就不会回撤跌破前一个阻力位（假设的新趋势支持价位），它也不应该突破前一个最低价（图中标记为“L”）。价格一打破那个最低价，那就证明一个升势结束了。

无交易区（NTZ）

什么是 NTZ？如何利用它避免一个摇摆不定的市场？

一个顺势交易系统什么时候会造成金钱上的损失？交易损失会发生在市场摇摆不定的时候——无趋势的横向发展。掌握了这一事实，我们就可以设计一个“无交易区”（NTZ）以避免在摇摆不定的市场上从事交易。NTZ 是一个对付摇摆不定市场的有力武器。

趋势的概念可以被应用于任何价格柱图。如果将趋势概念引入账户净值曲线图的话（见图 5.6），将会提供给我们一个非常好的途径来判断何时交易何时停止交易。如果交易系统的净值曲线保持上涨，有着更高的高点和更高的低点，账户的净值曲线就是处于一个升势中。我们就应该继续交易。但如果交易系统的净值曲线持续走低，有着更低的高点和更低的低点的话，账户净值曲线就处于一个跌势中，此时我们就应该停止交易。这就是“无交易区”（NTZ）的基本原理。

假设你在市场上是多头仓位。利用 AbleTrend 软件你可以在交易系统

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

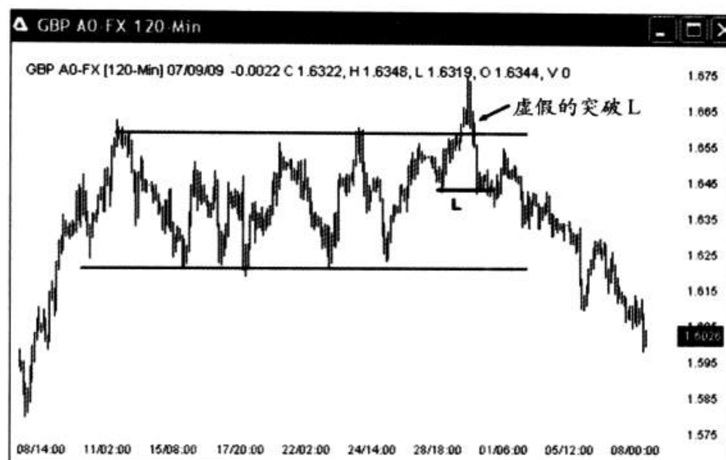


图 5.20　虚假突破的实例

2009 年 6 月 8 日～2009 年 7 月 8 日，盘整市场中的英镑兑美元 120 分钟价格柱图。价格突破了管道的上限。如果是一个真正的突破，它就不会回至跌破管道的上限，该上限既是上一个阻力位也是新升势的支撑位。它也不应该突破前一个最低价（图中标记为“L”）。价格一打破那个最低价，就证明一个升势结束了。所以这是一个虚假的突破。

净值曲线图上加载 T1 或 T2 指标，根据 T1 或 T2 净值曲线变蓝或变红进行判断。蓝色的净值曲线表示一个升势，那么市场就是一个可供交易的区间。而红色的净值曲线代表一个跌势，则市场便是 NTZ。

当 NTZ 线图位于跌势时，持有多头仓位的你不要交易。NTZ 的方向是升势的时候你再进行交易。根据市场情况，NTZ 过滤功能可以提供收益，但主要的目标是减少 MDD。事实上真正能避免失败交易的方法并不存在，但我们可以避免将损失扩大。我清楚记得一间经纪公司的老板曾经告诉我：如果我们早拥有 NTZ，客户就能避免他们账户净资产 60% 的损失。

突破或回撤

在本节，我们总结了如何区分突破和回调的几个方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势定义法

当处于一笔交易中时，市场开始变得于你不利，那么以下二者必居其一：价格变化要么是一次回撤，要么是趋势的反转。形势不同，你下一步的做法也有很大的不同。首先我们需要定义回撤与反转的差别，然后看看趋势定义法是如何区别这两者的。

回撤 回撤发生在价格试探支撑或阻力时，但这并不表示趋势的结束。在趋势里，价格经常会逆着总趋势朝着支撑或阻力位移动。如果这活动仅仅是回撤，价格会从支撑或阻力位回弹然后继续原趋势的方向。

反转 反转发生在价格突破支撑位或阻力位并逆着原始趋势方向继续时。价格不会从支撑位或阻力位弹回，而是保持它的新方向形成一股新的趋势。例如升势的反转，就是价格突破支撑位并继续走低。

趋势 让我们回顾一下在第2章提到的趋势的起始点和终止点。每一个趋势都发端于对前一个价格模式的突破。如果价格走势是一个升势，任何前一个低点的突破都可以被视作反转的一个信号。如果价格走势是一个跌势，任何前一个高点的突破均可被视为反转的一个信号。这便给了你一个去判断当前的价格波动是一个反转还是回撤的线索。如果你没有任何软件借助达到此目的，那么就试试这个最简单的方法。相信我，它是奏效的！

实事求是，切勿主观臆测

假设你进入市场并持有一个多头仓位，但是现在市场背你而去，那么当下的运动是一次回撤还是一次反转？如果是一次回撤的话，它就是临时地回撤，价格会从支撑位反弹并保持原始趋势的上升方向。如果是一次反转的话，价格在突破支撑位后会背离原始趋势继续下跌。当市场运动背离交易者时，他们往往会产生疑惑：

- 我应当投降接受损失吗？
- 如果不，我还要冒多大（资金的）风险？
- 我应当在什么百分比或数字上设定一个损失上限吗？我应当怎么选择这个百分比或数字才是合适的呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 要是接受损失市场又重新回归趋势我该当如何？我应当重新进入市场吗？
- 还继续使用我原先的交易策略吗？可能我应当继续观望，无论损失多少。
- 有没有一种办法在我买入的时候就能判断支撑位？

最后一个问题才是最关键的！如果你知道了市场支持价位，你就可以利用其检测市场趋势。当一个市场检测支撑水平时，如果它未能打破这个价位而代之以恢复原先的趋势，价格运动就仅仅一次回撤。如果愿意，你甚至可以在那个时候追加仓位。另一方面，如果市场打破了支撑位并最终超越了它，那么极有可能是一次反转，你应该清仓以控制你的损失。客观判断一个支撑和阻力位是判断当下价格运动是一次回撤还是一次反转的关键。这时我们会问，有没有客观判定支撑和阻力位的办法？

不试图预测市场会选择哪一方向是非常重要的：要知道，市场是用来被观察的。在支撑和阻力位或其附近，它会通过其行为告诉你它是要上升还是要下跌。我们已经目睹了太多灰心丧气的交易者，因其坚持揣测市场会选择哪一方向而最终一败涂地。因此我们不能再如此顽固不化了。市场注定是被用来读懂的，而不是被用来臆测的！

一旦认识到市场遭遇支撑或阻力位，面对只有两个选择的时候你并不会马上就看到机会，但是我们会向你精确地显示这一点是何其重要。我们建议你的交易选在支撑或阻力位附近——波峰或波谷、趋势线、AbleTrend2 止损点……为什么这样？所有的这些价位都是“探测点”。你在极短的时间内就会知道它们是对是错。在这些价位上，市场只有两条路可走。它要么是上升，要么是下降。你可以在极短的时间内判断出它是一个真正的反转还是仅仅是一个回撤。这就是为什么在交易中这些探测点是如此的意义重大。

T2——将回撤与反转区别开来的指标

让我们回顾一下第 2 章中述及的如何判断支撑和阻力位的内容。交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者使用趋势线、整数位、移动平均值、回撤百分比或前一个显著的高点或低点作为支撑和阻力位。上述所有的方法都是知易行难，尤其是在真正的实战中。

这里我们介绍一个强有力的工具：利用 T2 作为支撑和阻力位来区别回撤和反转。通过图 5.21，你可以看到 T2 是如何完成这一任务的。

通过价格柱下方蓝色的点，AbleTrend 的 T2 止损点提供了客观的支撑位，如此一个千真万确的支撑位就唾手可得了。T2 的六大优点在于：

1. T2 止损点由市场自身的支撑水平所决定，因此是客观的。
2. 计算 T2 止损点的科学公式是通用的，而非曲线拟合的。
3. T2 止损点可经回溯测试，揭示了特定市场的市场特征。
4. T2 止损点是随时间实时更新的。
5. T2 止损点具有知识产权，而非共享信息，乃为软件用户独家使用。
6. 世界各地成功的 AbleTrend 用户信任 T2。他们的共同感受是："切忌与 T2 止损点对抗。"

市场总是变幻莫测的，但 T2 的功效却是持之以恒的。一旦真实体验到它一次次的神奇作用，交易者就知道他们可以信赖并使用它了。这就是 T2 止损点传奇般的价值。这一方法是没有时效性的。T2 止损点可以帮交易者在当今变幻莫测的市场上旗开得胜。

当使用 AbleTrend 止损点作为关键支撑和阻力位时，我们有更好的方法来判定我们看到的是一个突破还是一次回撤。如我们所知，一个价格柱由四个价格所组成——开盘价、最高价、最低价和收盘价。我们总是使用收盘价进行此项测试，因而对于价格柱的柱内价格变化没有给予足够的关注。对于升势，如果收盘于 T2 止损点的下方，就可以认为是一个突破。但如果收盘于 T2 止损点的上方，那它就始终是一次回撤。对于跌势亦然：如果收盘于 T2 止损点的上方，可以被认为是一个突破。而如果收盘价格停留在 T2 止损点的下方，那它依然是一次回撤。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场价格检测支撑和阻力

市场价格总是寻找机会检测支撑和阻力水平。将市场想象成一只在天花板与地板之间弹跳的皮球，支撑和阻力水平形成的参数就位于价格摆动之间。

假想跌势中的一次回撤，价格开始移向更高价位，但之后到达了你绘制的阻力位。你清楚地看到价格没有足够的力量突破阻力水平，这样它们就转回来并且跌得更低，维持跌势。他们应该继续下滑直到与下一层级的支撑位相遇。它们可能停留在这一支撑位水平上，或它们会再次回撤然后走向更高价位，然后我们会再一次地看到它们冲破阻力。价格波动是一种不断前进的现象。一个市场总是在探测其支撑和阻力水平。你所要做的，就是准确地判断它们！

一旦市场突破了一条趋势线或任何形式的支撑或阻力，常会回归震荡区间再一次检测它。这就像是一个罪犯回到犯罪现场一样。仔细看大部分的价格柱图，你就会发现这是多么的稀松平常。这个现象就叫做回归移动。

这带我们走入重要的下一节——支撑与阻力。一旦支撑水平被突破，旧有的支撑水平就成为阻力位了。对阻力水平亦然：一旦阻力位被突破，它就成为未来的支撑位了。理解这一点是相当重要的，当发生回归移动时市场基本就是这样行事的。它打破了支撑，但之后它会返回来检测同一个价格水平，但这次该水平就成了阻力位。

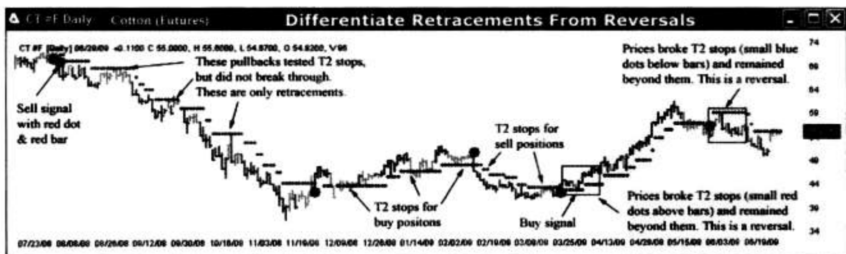


图 5.21　一个强有力的工具：
利用 T2 作为支撑和阻力位来区别回撤和反转。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日内交易 vs 波段交易

人们通常宣称的关于日内交易的优点其实是误导。常被提及的日内交易的优点包括：(1) 低风险和更少的失败交易；(2) 低保证金。我听说一些交易者每天做的交易能超过 100 笔。频繁地进出市场，然而他们在这条路上并没赚到真金白银。真正从这些交易中赚到钱的却是那些赚取佣金用的券商。搜索互联网，你很容易找到类似 90% 日内交易者是亏损的报道。

日内交易和波段交易这两类不同交易风格的主要区别在于：市场收盘前日内交易者肯定会全部清仓。日内交易者过夜时不持有任何价位，而波段交易者会持有。表 5.7 中列出了两者的不同，是我们在 2002 年进行的回溯测试报告。数据来源是 6 年间(1996 年 4 月 12 日～2002 年 5 月 20 日)的纳斯达克 100 期货：每笔交易减去了每笔 100 美元的交易成本。

图 5.7　日内交易和波段交易的比较

	日内交易	波段交易
交易单数	2 861	1 340
平均每单盈亏	$230	$893
获利因子	1.257	1.675
净收益	$658 479	$1 196 965

观察图 5.7 中列出的比较结果，你可以明白为什么我更倾向于波段交易或价位交易，而不是日内交易。我发现许多趋势会过夜。想象一下，如果道琼斯指数一日之内达上升了 100 点，晚上的时候谁会惊慌失措？对了，是卖家，而非买家。那么在晚上卖家更希望做什么呢？他们当然会紧张而且可能会清空他们的价位。当卖家清空空头仓位的时候会怎么行动？是的，他们会买回以清掉他们的空头仓位。那些始终持有多头仓位的会非常的轻松惬意。在大多数情况下，过夜持有的回报会远大于所涉及的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结论：交易系统的五个 F

可以将开发一个系统需要满足的要素总结成五个 F，这也是我们所设计的 AbleTrend 所满足的：

1. 原则性（Fundamental）

市场是像高速公路网络还是无边的荒野？如果它是一个高速公路系统，手持一张公路地图无论你想去哪儿都能抵达。但现实却是：市场更像是一无垠的荒野，这样就需要一种可以被称作交易指南针的东西来给你在时下充满挑战的市场上导航。一枚指南针是极有用的装置，其构造就是用来反映地球磁极的吸引。无论将指南针放在哪儿它都可以指向真正的北方。此处潜在意义的关键就在于对应真正北的概念，这是一个客观的现实。外界对指南针的影响是真实存在、始终如一的。其结果是，当一个人穿越荒野迷失其中时只能依赖他的指南针——稳定、可靠、贯穿始终地给他指引正确的方向。在交易的荒原上跋涉时亦是如此。

如果有一枚指南针时刻令你保持在正常轨道上，就不怕被任何变幻所颠覆。相反，你有了火中取栗的法宝——环境愈有竞争性，你的优势便愈强。正如第 4 章述及的，我们需要一些基本和必要的——一种放之四海皆准、简单实用、经得起时间考验的顺势交易法则来应对时时刻刻千变万化的市场。AbleTrend 就是交易者的制胜法宝。

2. 关键性（Focused）

20 世纪 90 年代前叶，对非职业交易者而言，至关重要的市场数据过于昂贵而难以获取。即使你能够得到数据，可获得用于分析它的工具却是难上加难。但是拜近年技术进步所赐，金融数据和分析工具都唾手可得，彻底改变并拉平了普通交易者的机会。然而，收集、分析和处理市场信息的手段成为决定你在市场成功与否的主要因素。同时，一些交易工具过于复杂：市场上的一些产品提交 10 ~ 20 种指标供交易者选择，这令他们十分困难作出交易决策。至关重要的是不要让面面俱到扰乱你的思维，而代

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之以仅关注本质的技术。

如此为你着想的设计才称得上是一款良好的系统。它应当提供交易者真正需要的最为基本的两个元素：趋势方向和止损点位置。对交易者而言极其重要的是拥有一个恰当且直截了当的重心。一个优良的系统能整合完备的信息流程随时为你提供参考。因而，你的系统会提交给你与市场密切相关的最关键信息。与此同时，它会屏蔽掉那些对你来说无足轻重的信息。

3. 灵活性（Flexible）

一个精良的系统必须内建反馈环路使得交易者快速适应不断的变化。反馈环路必须考虑到市场方向、易变、价格区间和动力等因素。旧有的指标缺乏灵活性，像移动平均值：它们不会试着讲授什么应当发生。可它们又很僵化，无法动态地适应市场，所以需要人为地设定时间框架长度。

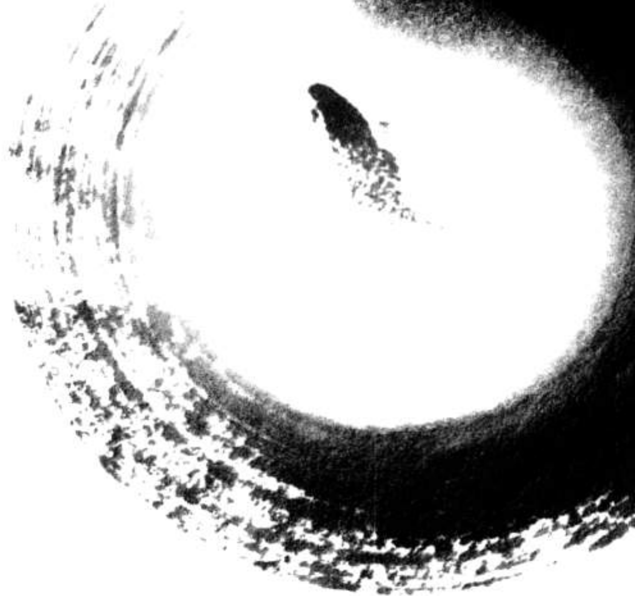
4. 高效性（Fast）

在交易中，时间是极其重要的。一个良好的系统必须提供对意义重大的市场趋势的早期识别。除非正在持续发展，否则趋势就不是趋势。对趋势的早期阶段尽早识别是十分关键的。如果使用其他指标，识别总是存在一定的时滞。最快捷的识别方法就是趋势的定义本身。信息仅取自于市场价格和价格波动。一看到符合要求的突破，你随即便可判定出趋势。

5. 易用性（Friendly）

一个良好的系统必须易于使用，因而其界面必须是可视化的。关于应用程序和交易软件的设计，我们会在第 7 章详细介绍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





第6章 趋势分析范例

在第2章里，我们学会了如何定义一个趋势，以及如何识别一个趋势什么时候开始，什么时候结束。本章则利用诸多市场案例研究，告诉你如何利用这些功能强大的概念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上士闻道，勤而行之；中士闻道，若存若亡；
下士闻道，大笑之。不笑不足以为道。
——《道德经》，老子

教育人士指出，人掌握新概念的方法，就是以不同的形式、用途和范例重复这个概念 7 次。本章将通过具体的市场案例，用图表解释顺势交易法在各类市场中的实际运用情况。

对每个样本市场，我们首先要确定的是，是否能用肉眼来判断趋势交易概念，识别和分析市场趋势的可能性。然后，我们把 AbleTrend 指标加入图表，以便于了解 AbleTrend 是否能精确及时地读取价格变化。采用 AbleTrend 指标，使用者可以一目了然地看到任何市场的全貌，让他们以更大的信心去参与交易。

我们的案例涉及所有的交易对象，包括股票、商品、迷你电子期货、外汇交易以及债券。

股　票

股票交易是最常见的交易。在这里，我们准备了 3 个采用 AbleTrend 的趋势分析案例。它们分别是 GE 的股价日线图、AIG 的周线图和 BAC 的 15 分钟线图。首先，我们利用趋势定义确定每个图表的趋势起点和终点，然后，对 AbleTrend 的分析结果进行比较和检验。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例 1

我们首先介绍一只最具交易性的股票——通用电气（股票代码 GE）。GE 是道琼斯工业平均指数（DJIA）的 30 只成分股之一。日线图跟踪了 GE 股票在 2008 年～ 2009 年期间的表现。

总结：我们用日线图分析 GE 的中期市场趋势。首先，我们采用传统方法确定上涨趋势和下跌趋势的起点。之后，我们将分析对图表使用 AbleTrend 指标时形成的交易信号。

图 6.1 是 2008 年 5 月 19 日～ 2009 年 5 月 19 日期间的 GE 日线图。你认为，基本上涨趋势和下跌趋势的起点在哪儿呢？请在本图中标出这些点。

图 6.2 到图 6.4 是完成趋势分析的全过程。在确定上涨趋势和下跌趋势时，我们将主要关注“1 区”和“2 区”。

在图 6.5 中，我们通过 AbleTrend 指标分析 GE 图表。可以看到，AbleTrend 软件显示出，2008 年 8 月 25 日出现一个抛出信号，2009 年 3 月 17 日出现一个买进信号，比采用传统趋势分析确定的买进点和卖出点提前几天。

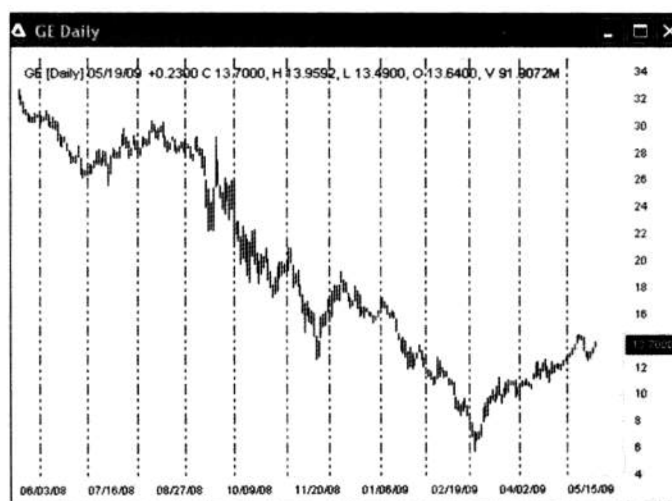


图 6.1 GE 日线图 (2008 年 5 月 19 日～ 2009 年 5 月 19 日)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

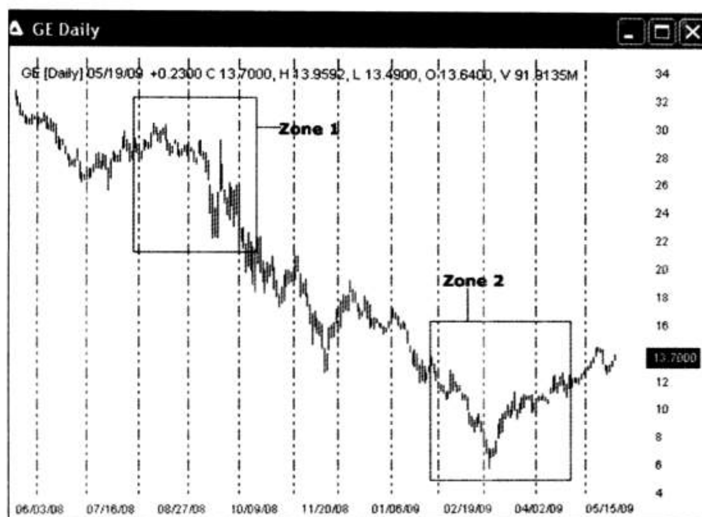


图 6.2　根据第 2 章的概念进行的逐步分析

请注意图中的“1 区”和“2 区”。下跌趋势开始于“1 区”，上涨趋势开始于“2 区”。你能标出这些趋势的正确位置吗？

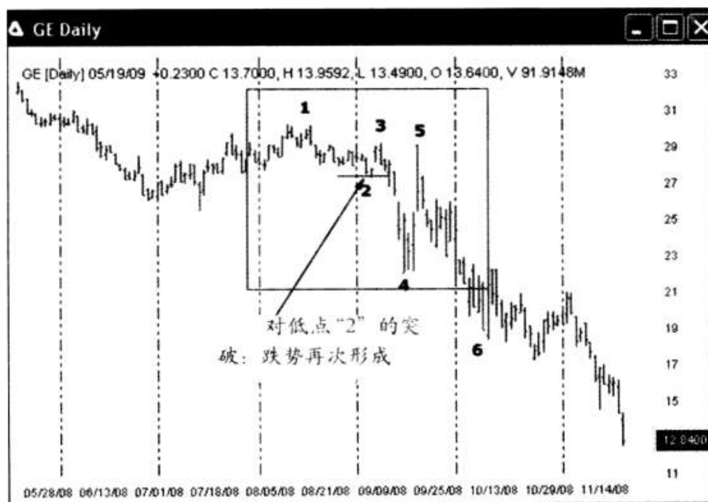


图 6.3　“1 区”的趋势分析：忽略点 1 前后的小波浪

我们把低点标为点 2。在价格从点 3 下跌并跌破低点 2 之后，我们看到更低的低点和更低的高点。这表明，上涨趋势已经在跌破 2008 年 9 月 11 日点 2 时开始形成。点 4 和点 5 是下跌趋势的整理期。在进行趋势分析时，我们需要关注全貌，识别大“波浪”或“转折点”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.4 "2 区"的趋势分析：现在，我们开始放大"2 区"

首先，我们会看到，在点 1 之后，股价突破前一个高点到达点 2，这表明，前一个下跌趋势在此停止。我们把之后回撤的低点标记为点 3。在超过点 3 之后，我们看到更高的高点和更高的低点。点 3 的形成标志着上涨趋势的开始。之后，在股价突破点 2 时，我们可以确认上涨趋势的最终形成。因此，上涨趋势始于 2009 年 3 月。点 4 和点 5 是上涨趋势的整理期。

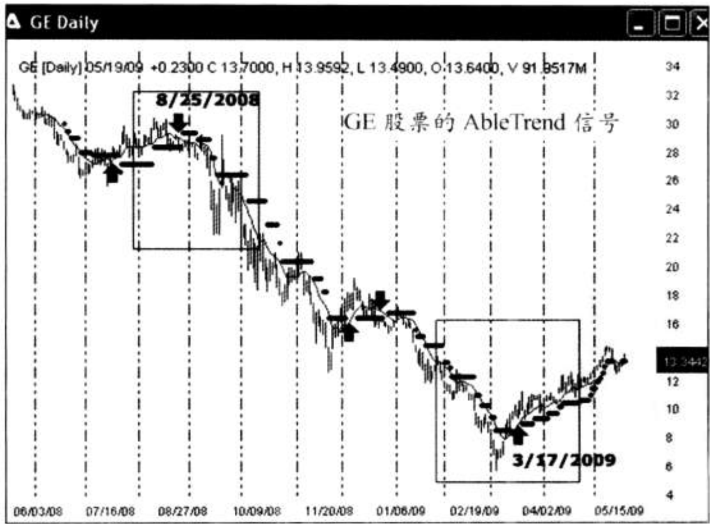


图 6.5 应用 AbleTrend 指标后的 GE 柱状图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例 2

在交易中，周线图一般用于分析长期趋势。AIG（美国国际集团）是道琼斯工业平均指数（DJIA）的 30 只成分股之一。它也是 2008 年美国金融危机的关键性角色之一。

从 2008 ~ 2009 年，美国政府先后注资 2 000 亿美元拯救该公司。目前，美国政府持有该公司 90% 的股权。

总结：我们准备以周线图分析 AIG 的长期趋势。首先，我们将以传统方法指出 2007 年的趋势起点。之后，我们会看到使用 AbleTrend 指标时会生成哪些交易信号。有些人因持有该股票而损失 99% 的市值。用我们的趋势分析方法有可能避免遭受这样的重创。

图 6.6 是前 3 年 AIG 股票的周线图（2006 ~ 2009 年）。我们不妨作一番分析。股价在 2007 年初跌破前一个低点，这也是上涨趋势停止的第一个信号。你能标出下跌趋势开始的具体位置吗？



图 6.6　AIG 股票周线图

你能标出下跌趋势开始的具体位置吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在图 6.7 中，AIG 股票的周线图在 2007 年中期出现“1-2-3-4”波形的下跌图形。一旦市场跌破低点 2，下跌趋势便告开始（我们已在图表中作出标示）。随着下跌趋势的进展，点 5 到点 12 陆续形成越来越低的高点和越来越低的低点。（请注意，AbleTrend 提供的买进信号和卖出信号已在图中作出标记。）在接近点 5 时，似乎有点像反转成上涨的趋势。你可能会看到，价格已经超过 T2 止损点。但是，当价格跌破低点时，上涨形势随即告吹，下跌趋势继续。这就是典型的下跌情况。

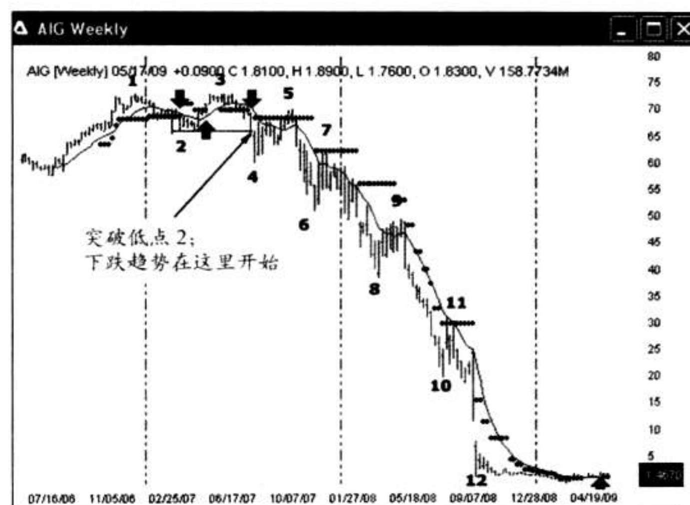


图 6.7 AIG 股票的周线图

2007 年中期出现“1-2-3-4”波形的下跌趋势。

美国金融危机开始于 2008 年 9 月。但是，通过 AbleTrend 的分析，我们却能看到，在周线图上，下跌趋势早在 2007 年 7 月即已开始。也就是说，比最终显现整整早一年。此外，我们可以注意到，分析采用的时间间隔越长，信号的精确度越高。因此周线图通常可以用于日线图的引导性图表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例 3

对于短期的波段型交易，我们通常采用 15 分钟股价图。下面这个例子是美国银行（Bank of America，股票代码 BAC）。BAC 是道琼斯工业平均指数（DJIA）的 30 只成分股之一。通过 15 分钟股价图，我们会看到一种趋势是如何变成震荡型市场的。

总结：现在，我们使用 15 分钟股价图分析美国银行股票的短期走势。首先，我们采用传统方法确定下跌趋势的具体终点位置。在经过连续两次损失交易后，市场转为震荡。此外，我们还会看到采用 AbleTrend 指标时出现的交易信号。这个例子说明，经过连续两个亏损交易之后，最明智的办法，就是暂时停止交易，静观其变。

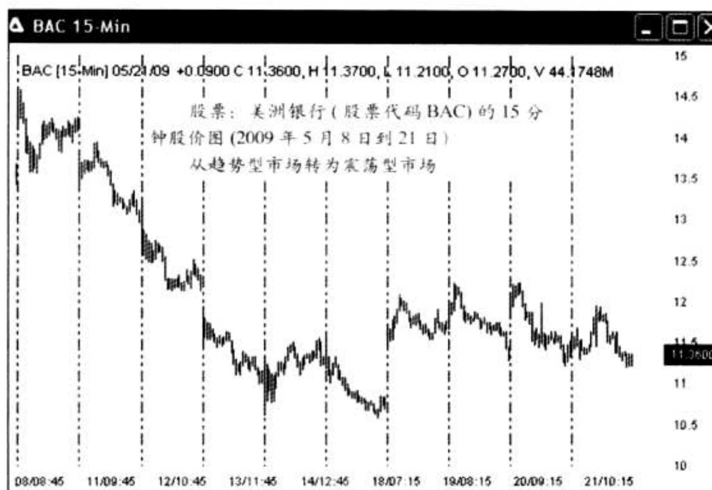


图 6.8 美国银行（股票代码 BAC）的 15 分钟股价图

“08/08:45”标志的意思是 2009 年 5 月 8 日上午 8:45AM。

图 6.8 是美国银行（股票代码 BAC）的 15 分钟股价图。你能标出下跌趋势开始的具体位置吗？市场震荡从何处开始？

我们将通过对图 6.9 ～ 6.11 的分析，研究趋势型市场如何转为震荡型市场。在这里，我们需要关注图表的右侧，研究市场的震荡情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

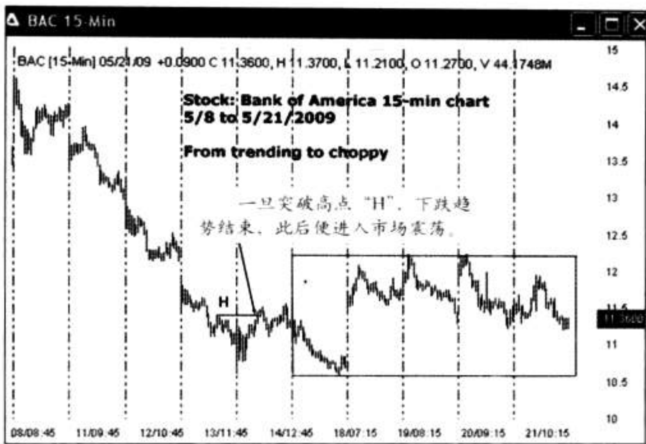


图 6.9 趋势型市场转向震荡

下跌趋势开始于 2009 年 5 月 8 日，直至 2009 年 5 月 14 日，点 H 在高位上被突破，下跌趋势结束。我们在该点之后就不会看到"更低的高点"。此后，市场开始冲击更高的高点（新高）和更高的低点，以推动上涨趋势的形成，但很快就因较低的低点而未能形成（加上：上升趋势）。市场在图中绘制的方框左边缘进入震荡。

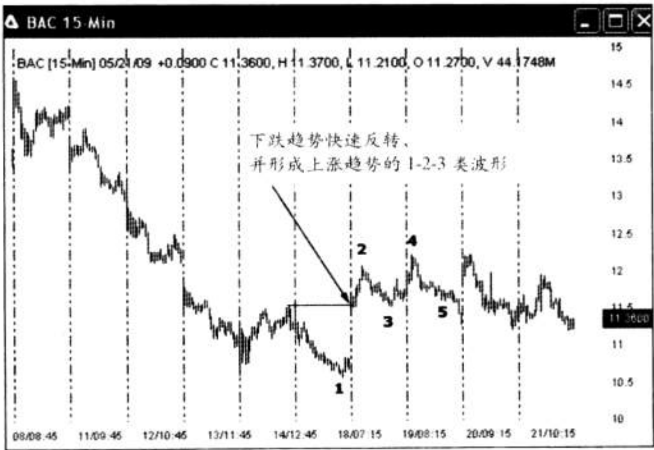


图 6.10　下跌趋势的快速反转（见图中标记）

价格突破以前高点，创造新高，同时，我们开始把"点 1"当作低点。过了"点 3"之后，上涨趋势以 1-2-3 系列点开始，随后是更高的高点"点 4"。"点 5"似乎是做多交易的最佳入市点。但上涨趋势在经过"点 5"后马上失败。首先是下跌趋势失败，然后是上涨趋势失败。这就给我们一个重要提示：市场已经进入震荡形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

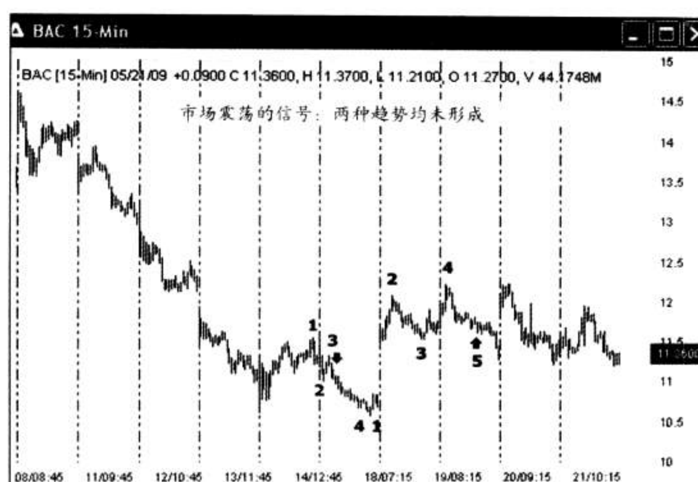


图 6.11　本图表提供了两个可能交易机会

第一个是在经过 1-2-3 下跌形态之后，在 2009 年 5 月 14 日抛出。第二个是在经过 1-2-3-4 上升。是上升形态的失败形态之后，在 2009 年 5 月 19 日的点 5 位置买进。两笔交易均告亏损这一事实告诉我们，市场处于震荡形态。我们知道，在相反方向上的连续两次（一笔是抛出交易，另一笔是买进交易），均出现亏损之后，最好是暂时停止交易。

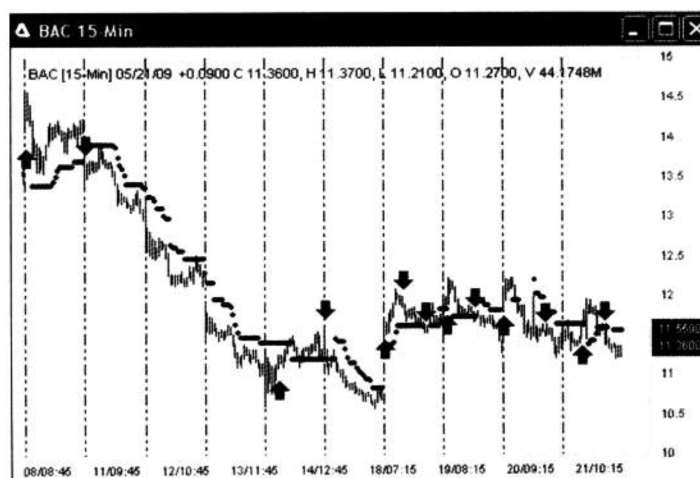


图 6.12 对图表使用 Abletrend 信号的情况

图中清晰显现出趋势型市场和震荡型市场的状况。在这种情况下，最好停止交易、观察市场变化、等待价格区间被突破。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 6.12 是对图表采用 AbleTrend 信号的情况，图中清晰显现出趋势型市场和震荡型市场的状况。在非常短的时间段内（相当于 10 个 K 线），我们会看到不同颜色的上下箭头，这就告诉我们需要暂时停止交易。如果能避开震荡型市场状况，那么我们就可以明显改善交易结果。如果出现连续两次亏损交易，这就表明，市场即将进入盘整阶段。在这种情况下，最好停止交易，观察市场变化，等待价格突破的到来。用两条线绘出成交价区间，然后，等待市场交易量放大突破这个区间。

商　品

商品期货交易是所有交易中最重要的保值性交易。目前，CME（芝加哥商品交易所）、CBOT（芝加哥期货交易所）、NYMEX（纽约商品交易所）、ICE（洲际交易所）以及 COMEX（纽约金属交易所）等美国交易所经常交易的商品超过 40 种。这里，我们介绍三个采用 AbleTrend 进行的趋势分析。它们分别是原油期货的周线图、棉花期货的日线图以及黄金期货的 15 分钟股价图。我们利用趋势定义确定每个图表的趋势起点和终点，然后，对 AbleTrend 的分析总结进行比较和检验。

案例 4

对于中期的波段型交易，我们通常采用日线图或周线图。现在，我们先看一个以往 3 年轻原油期货（纽约商品交易所的商品编码 – CL）案例。中期趋势就是持续时间为 2 ～ 3 个月或更长时间的趋势。首先，我们看看应如何分析原油 K 线图，了解如何识别市场发出的信号。

总结：现在，我们将采用周线图来分析原油期货的中期趋势，确定一个出现在 2007 年的典型上涨趋势何时形成，出现在 2008 到 2009 年期间的一个下跌趋势何时开始，何时结束，以及 2009 年初的一个新上涨趋势何时再度开始。

利用我们对趋势分析的认识技术，你完全可以比大多数职业市场分析师做得更出色。具体如图 6.13 所示。这是一张从 2006 年 6 月 10 日～2009

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年 6 月 10 日期间的 3 年原油期货周线图。2007 年 10 月，当原油价格达到每桶 70 美元时，有些顶级分析师预测，需求回落将导致油价跌至每桶 30 美元。当油价于 2008 年 5 月达到每桶 100 美元时，又有些顶级分析师预言，油价将一直冲到每桶 200 美元。你会如何分析这张油价图呢？你能在图纸上标出上涨趋势或下跌趋势的具体起点和终点吗？

以下是我们对原油期货的分析。在图 6.14 中，请注意我们在图中标出的每个趋势起点。(1) 在 2007 年初，上涨趋势以 1-2-3-4 形态开始。在每桶 60 美元价位上的高点位置（H1）刚被突破，我们就看到更高的低点和更高的高点，这表明上涨趋势已经开始。(2) 2008 年 7 月，油价在每桶 125 美元价位上的低点位置（L1）上被突破，这表明前一个上涨趋势已经结束。2008 年 10 月，油价跌破每桶 110 美元价位上的低点位置（L2），我们看到 1-2-3 点，这表明下跌趋势已经形成。(3) 在 2009 年 3 月，油价突破每桶 50 美元，我们看到 1-2-3 点，这表明上涨趋势再度开始。在每桶 50 美元价位上的高点位置（H2）刚被突破，上涨趋势以 1-2-3-4 形态开始。我们就看到更高的低点和更高的高点，这表明上涨趋势已经开始。

图 6.15 是以表明 AbleTrend1 和 AbleTrend2 对原油期货周线图进行的分析。向上的箭头是 T1 指标的买入信号，向下箭头是 T1 指标的卖出信号。小圆点是 T2 指标的保护性止损点。AbleTrend 的分析非常精确：2007 年 2 月 18 日买入，2008 年 8 月 10 日卖出，然后在 2009 年 3 月 29 日再次买进。在这里，油价每变动 1 个点对应于每个合约变动 1 000 美元。

图 6.16 是 2006 年 6 月 10 日 ~ 2009 年 6 月 10 日期间的 3 年原油期货周线图及相应的趋势线。这个例子说明，利用 AbleTrend2 止损点指导的趋势线绘制非常有效。所有趋势线（L1、L2、L3、L4 和 L5）均以 2 到 3 月中期趋势线的 T2 点的临界水平为基础。我们把最显眼的 T2 点连起来（成直线排列的点越多，趋势越明显），趋势线能迅速告诉我们趋势在什么时候结束。在这里，L3 和 L5 是根据前 2 个月数据显示的趋势线变化。利用这些趋势线，我们可以清晰确定趋势何时结束。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

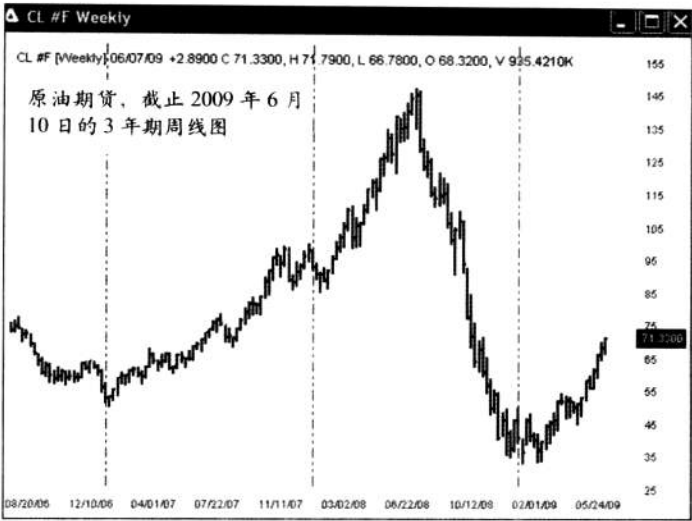


图 6.13　2006 年 6 月 10 日到 2009 年 6 月 10 日期间的原油期货周线图（3 年）

你能在图中标出上涨趋势或下跌趋势的具体起点和终点吗？

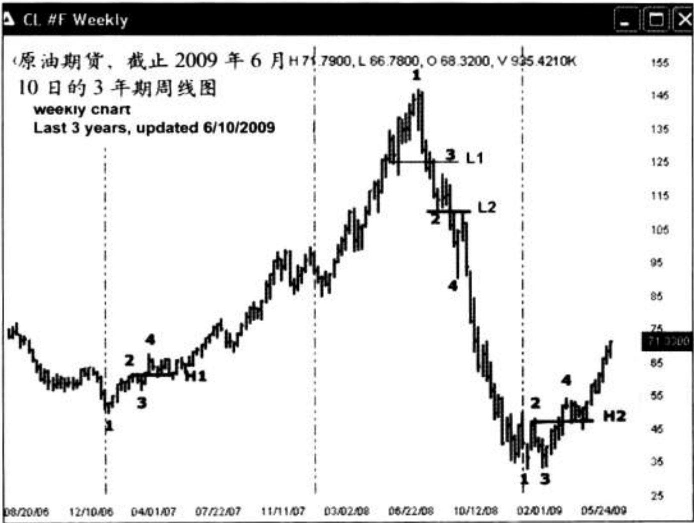


图 6.14　注意每个趋势的起点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

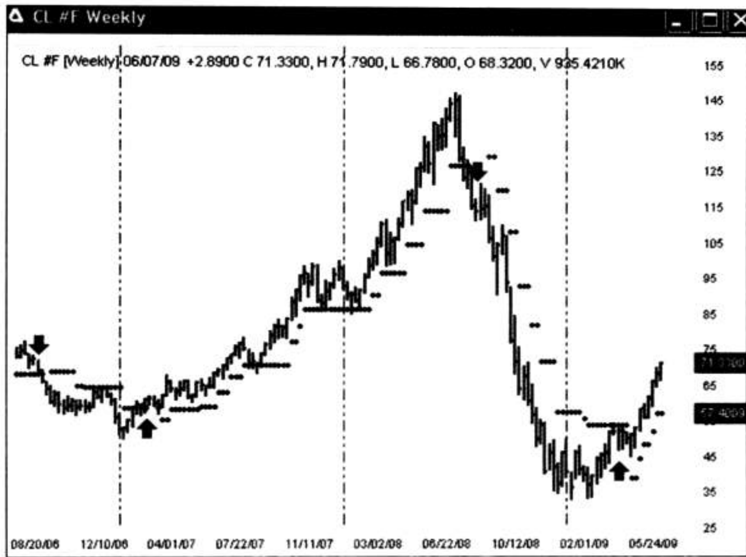


图 6.15

使用 AbleTrend1 和 AbleTrend2 指标对原油期货周线图进行的分析。



图 6.16 2006 年 6 月 10 日～2009 年 6 月 10 日期间的 3 年原油期货周线图

这个例子介绍了趋势线的绘制方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例 5

对短期波动型交易，我们通常使用日线图。这里的例子是一年期（2008 ～ 2009）的棉花 2 号期货合约（交易代码：CT 和 ICE 交易所）。短期性趋势涵盖 2 ～ 3 周或更长的时间。

总结：现在，我们将采用周线图来分析棉花期货的短期趋势。我们将明确指出 2008 年 6 月 10 日～ 2009 年 6 月 10 日期间的上涨趋势和下跌趋

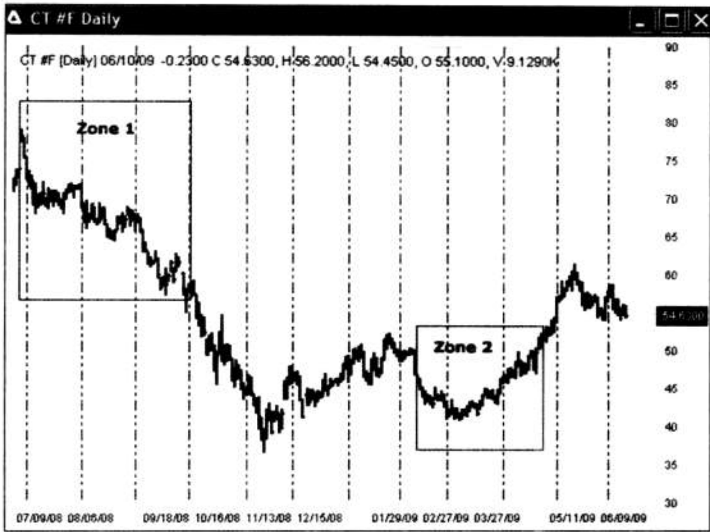


图 6.17 2008 年 6 月 10 日～ 2009 年 6 月 10 日期间的日线图（1 年期）

你能在图中标出上涨趋势或下跌趋势的具体起点吗?

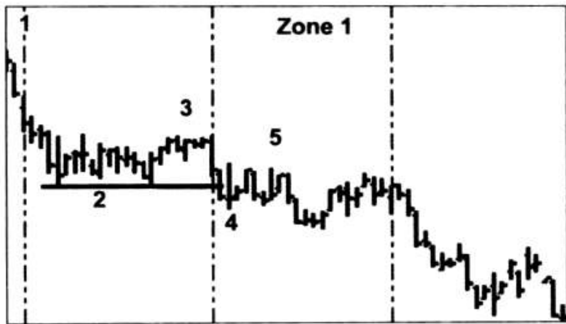


图 6.18 区 1—2008 年 7 月到 9 月间的棉花期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

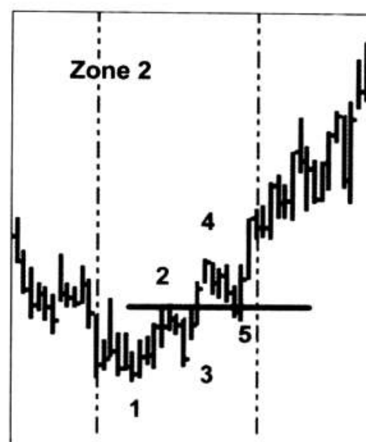


图 6.19　区 2—2009 年 2 月到 3 月的棉花期货

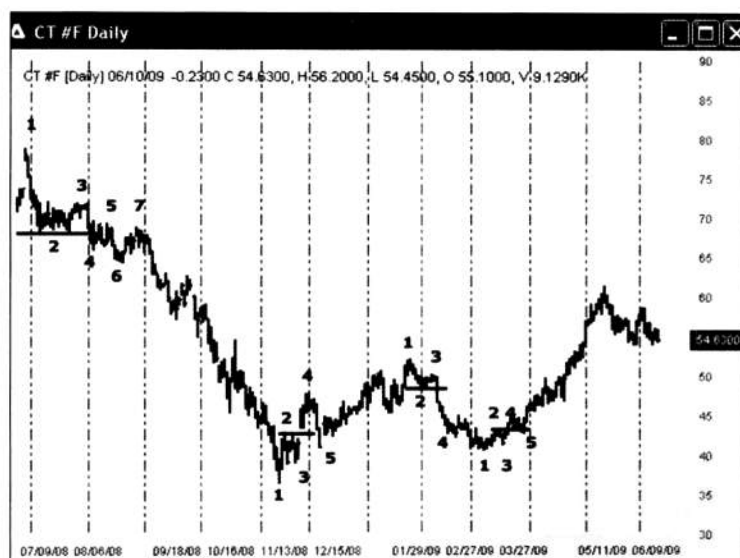


图 6.20　2008 年 6 月 10 日到 2009 年 6 月 10 日期间的日线图（1 年期）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

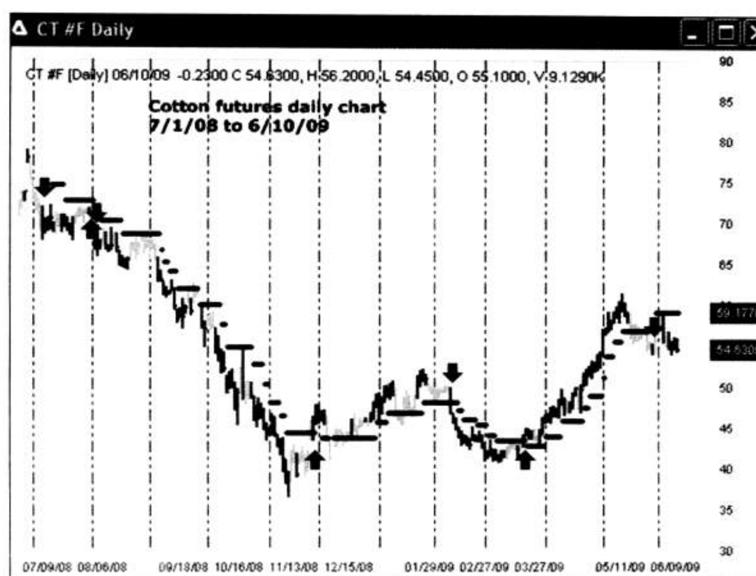


图 6.21 使用 Able Trend1 和 Able Trend2 对棉花期货日线图进行分析

势何时开始、何时结束。我们放大“区 1”和“区 2”来看看详细情况。

图 6.17 是一个棉花期货的趋势分析图。短期性趋势涵盖 2 ~ 3 周的时间。下面，我们将放大“区 1”和“区 2”来看看详细情况。

你会怎样来分析这张周线图呢？你能在图中标出上涨趋势或下跌趋势的具体起点吗？

- 图 6.18 区 1—2008 年 7 月 ~ 9 月间的棉花期货。这是一个“1-2-3-4”型下跌趋势，开始于 2008 年 8 月。在低点位置（点 2）刚被突破，下跌趋势即告开始，我们会看到更低的低点（点 4 对点 2）和更低的高点（点 3 对点 1）。
- 图 6.19 区 2—2009 年 2 月 ~ 3 月的棉花期货。这是一个“1-2-3-4”型上涨趋势，开始于 2009 年 3 月。在高点位置（点 2）刚被突破，上涨趋势即告开始，我们会看到更高的低点（如点 3 和点 1）和更高的高点（如点 4 和点 2）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

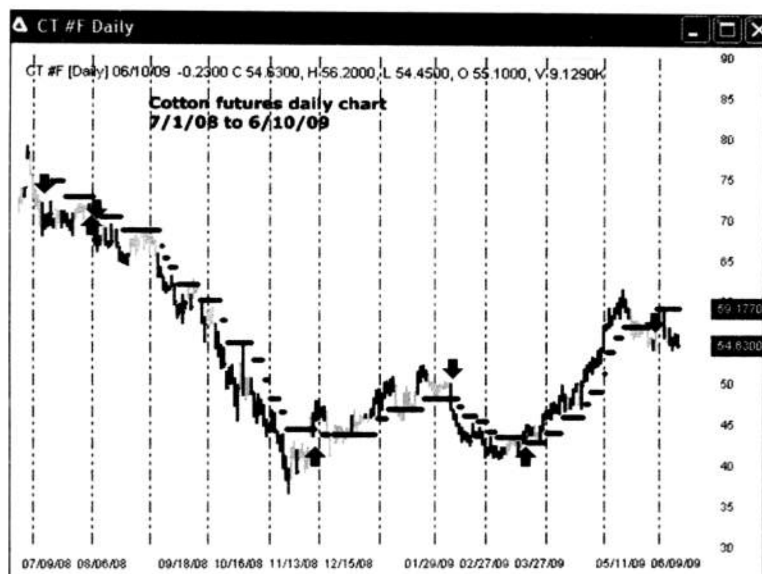


图 6.21　2008 年 6 月 10 日～ 2009 年 6 月 10 日期间的日线图（1 年期）

对棉花期货进行的全部趋势分析如图 6.20 所示。这是 2008 年 6 月 10 日～ 2009 年 6 月 10 日期间的日线图（1 年期）。你会怎样分析这张日线图呢？注意每个趋势的起点。(1)2008 年 7 月，一个下跌趋势以“1-2-3-4”形态开始。一旦在低点位置（点 2）被突破，下跌趋势即告开始。(2) 2008 年 11 月，当价格在水平 2 上的高点突破时，我们看到一个以“1-2-3-4”形态开始的下跌趋势。(3) 2009 年 2 月，一个下跌趋势以“1-2-3-4”形态开始。(4) 2009 年 3 月，一个上涨趋势以“1-2-3-4”形态开始。一旦在点 2 的高点位置被突破，上涨趋势即告开始，我们会看到更高的低点和更高的高点。

最后，图 6.21 是使用 AbleTrend1 和 AbleTrend2 指标对棉花期货日线图进行的分析。向上的箭头是 T1 指标的买入信号，向下箭头是 T1 指标的卖出信号。小圆点是 T2 指标的保护性止损点。卖出信号出现在 2008 年 8 月 4 日及 2009 年 2 月 10 日，买入信号出现 2008 年 11 月 26 日，及 2009 年 3 月 20 日。AbleTrend 捕捉到一年期间的所有重大市场变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例 6

现在，我们再来看一个针对短期波段交易的 15 分钟黄金期货 K 线图，日期为 2009 年 7 月 6 日。在美国政府连续发行国库券时，人们开始担心通货膨胀，因为目前的美国国债已经达到 10 万亿美元。黄金现货和期货的交易也开始越来越活跃。过去，黄金对原油的价格比是 15:1。但是现在，这个比例早已不复存在。这也使得过去 2 ～ 3 年内的黄金期货交易变得越来越难。下面，我们看看如何利用趋势分析和 AbleTrend。

总结：利用 15 分钟 K 线图分析黄金期货的趋势，我们将指出下跌趋势的结束位置和上涨趋势的开始位置。此外，我们还将分析一个三角形态的整固及其突破，并讨论如何处理随后的盘整市场。

图 6.22 是一个出现在 2009 年 7 月 6 日的黄金期货交易实例。下跌趋势什么结束呢？上涨趋势什么时候开始呢？价格在什么时候突破三角形整理形态呢？



图 6.22 2009 年 7 月 6 日的 15 分钟黄金期货 K 线图

图中，“06/01:30”的含义为：2009 年 7 月 6 日，下午 1:30 (PST)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

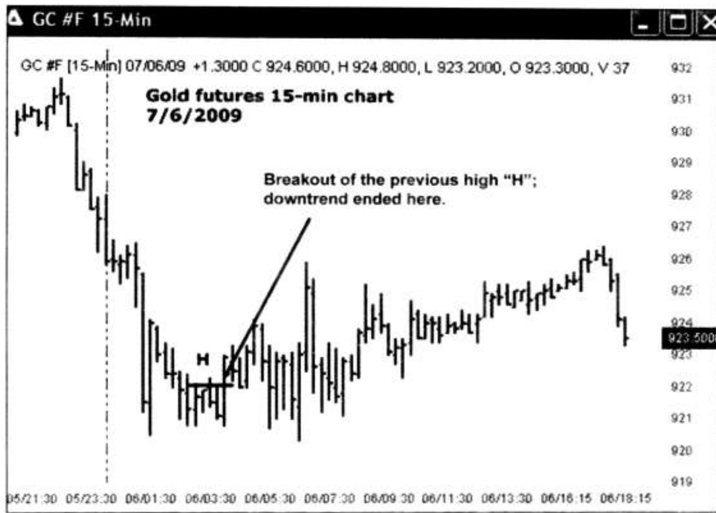


图 6.23　2009 年 7 月 6 日的 15 分钟黄金期货 K 线图

当价格突破前一个高点（H）时，表明下跌趋势已经在突破点形成。



图 6.24　标记所有临界点的 2009 年 7 月 6 日 15 分钟黄金期货 K 线图

市场在点 1 形成一个低点，然后，在点 2 达到高点。一旦价格在 H1 突破前一个高点，并点 3 形成低点，在点 4 形成高点，15 分钟 K 线图的上涨趋势即告开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.25　2009 年 7 月 6 日的 15 分钟黄金期货 K 线图

我们可以看到，在经过点 4 之后，出现更高的低点和更低的高点，这意味着市场已进入盘整趋势，价格正在形成盘整三角形形态。



图 6.26　2008 年 7 月 6 日到 2008 年 7 月 8 日期间的 30 分钟 K 线图

我们可以看到，市场不断起伏，波动性极强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 6.23 是一个出现在 2009 年 7 月 6 日的 15 分钟黄金期货 K 线，（图中已作标记）。当价格突破前一个高点（H）时，表明下跌趋势已经在突破点形成。按照这个概念，我们就可以随时警惕市场动向的变化。

图 6.24 ~ 6.26 介绍了如何分析趋势型市场向市场震荡形态的转化。首先，图 6.24 是标记所有临界点的 15 分钟黄金期货 K 线图。市场在点 1 形成一个低点，然后，在点 2 达到高点。一旦价格在 H1 突破前一个高点，并点 3 形成低点，在点 4 形成高点，15 分钟 K 线图的上涨趋势即告开始。

图 6.25 同样是一个 15 分钟黄金期货 K 线图。我们可以看到，在经过点 4 之后，出现更高的低点和更低的高点，这意味着市场已进入盘整趋势，价格正在形成盘整三角形形态。回忆一下第 2 章介绍的内容，我们讨论过确认趋势的 7 个规则。这个三角形与确认上涨趋势的“更高的低点和更高的高点”标准相冲突。在黄金 K 线图的三角形形态终结时，市场突破上扬之后就在此迅速下挫。这种价格运动说明，未来将出现横向盘整阶段。15 分钟时间段的 K 线图似乎太短，很难反映出市场的波动性，建议最好暂时停止交易。下一张 30 分钟 K 线图如图 6.26 所示。

为此，我们采用较长的时间段（图 6.26），看看 2008 年 7 月 6 日 ~ 2008 年 7 月 8 日期间的 30 分钟 K 线图。我们可以看到，市场不断起伏，波动性极强，因此，很难采用顺势法进行交易。在接近收盘时，价格突破前两个交易日的支撑线，形成下跌趋势。我们在途中画两条线，分别代表支撑线和阻力线。我们应该等待价格实现突破后恢复交易。

在图 6.27 中，我们再回头看看 2009 年 7 月 6 日的 15 分钟黄金期货 K 线图。只不过这次，我们会采用 AbleTrend1 和 AbleTrend2 指标提供的买 / 卖信号。在这种震荡型市场环境下，AbleTrend 在确认趋势走向反面似乎特别有效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

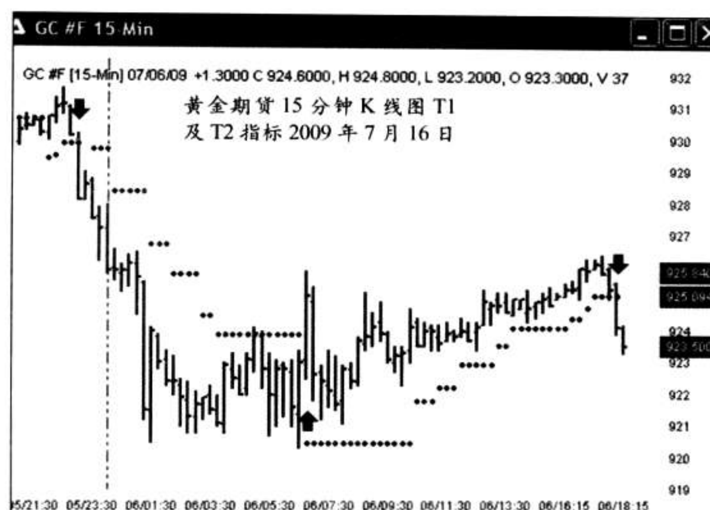


图 6.27　2009 年 7 月 6 日的 15 分钟黄金期货 K 线图

采用 AbleTrend1 和 AbleTrend2 指标提供的买 / 卖信号进行分析。在这种震荡型市场环境下，AbleTrend 在确认趋势走向反面似乎特别有效。

迷你电子期货

迷你电子期货是美国电子化交易程度最高的期货市场。目前，迷你电子期货的主要交易对象包括 S&P 500、NASDAQ100、E-mini Dow、E-mini Russell 2000 等指数产品。GLOBEX 电子交易平台、CME、ECBOT 以及 ICE 等交易所全天候 24 小时交易这些迷你电子期货。其中，最常见的就是迷你标准普尔（E-mini S&P500）期货合约（源代码：ES）。以下是三个采用 AbleTrend 进行趋势分析的例子，分别是迷你 S&P500 的日线图、5 分钟 K 线图以及迷你道琼斯指数 3 分钟 K 线图。首先，我们利用趋势定义确定每个图表的趋势起点和终点，然后，对 AbleTrend 的分析总结进行比较和检验。

案例 7

指数期货是交易量最大的期货产品之一。在过去几年里，成交量持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续大幅上涨。这里，我们要看一个交易最频繁的迷你期货市场，同时也是电子化交易程度最高的期货市场——迷你 S&P 500 指数期货（源代码：ES）。ES 代表 S&P 500 指数的电子化交易合约。下面是 2007 到 2009 年期间的 ES 期货日线图（2 年）。

总结：我们用日线图分析 ES 的中期市场趋势。首先，我们将指出上涨趋势和下跌趋势的起点。之后，我们将分析对图表使用 AbleTrend 指标后形成的交易信号。

此处为中期趋势分析。图 6.28 是 2007 年 5 月 19 日 ~ 2009 年 5 月 19 日期间的迷你 S&P 500 指数期货日线图（2 年）。图中包括三个关键区域。你会怎样分析这种 K 线图呢？你认为上涨趋势和下跌趋势的起点在哪儿呢？



图 6.28 2007 年 5 月 19 日 ~ 2009 年 5 月 19 日期间的迷你 S&P 500 指数期货日线图（2 年）

图中包括三个关键区域。你会怎样发现这种 K 线图呢？你认为基本上涨趋势和下跌趋势的起点在哪呢？

图 6.29 ~ 6.34 是日线图的典型趋势分析过程。图 6.29 为“1 区”，时间区段为 2007 年 8 月 ~ 2008 年 2 月。在 2007 年 10 月，价位跌破前一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

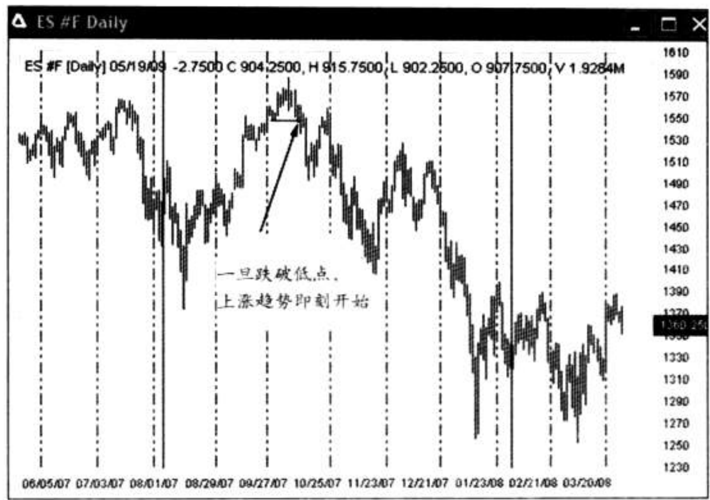


图 6.29 "1 区"，2007 年 8 月 19 日～2008 年 2 月间

价位跌破前一个市场低价，上涨趋势结束

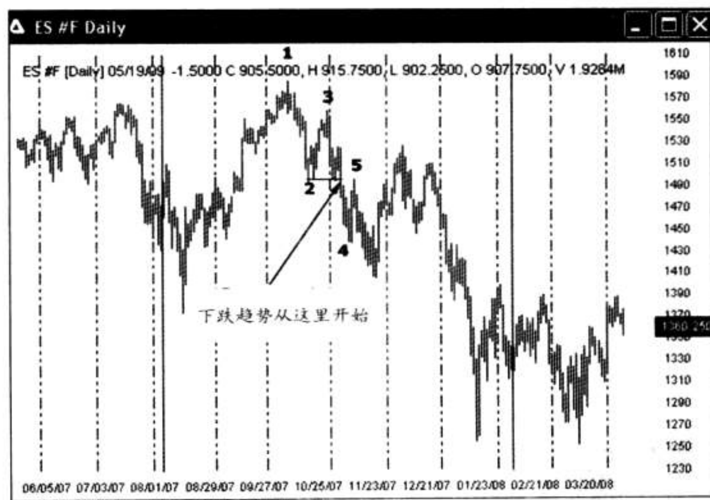


图 6.30 "1 区"，2007 年 8 月 19 日～2008 年 2 月

我们可以看到一个 1-2-3 波形的下跌趋势起点。2007 年 11 月，市场在高点 3 形成市场新高，我们首先看到新低，随之而来的是更低的高点，价位跌破前一个市场低价，上涨趋势结束。这表明，下跌趋势已经开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

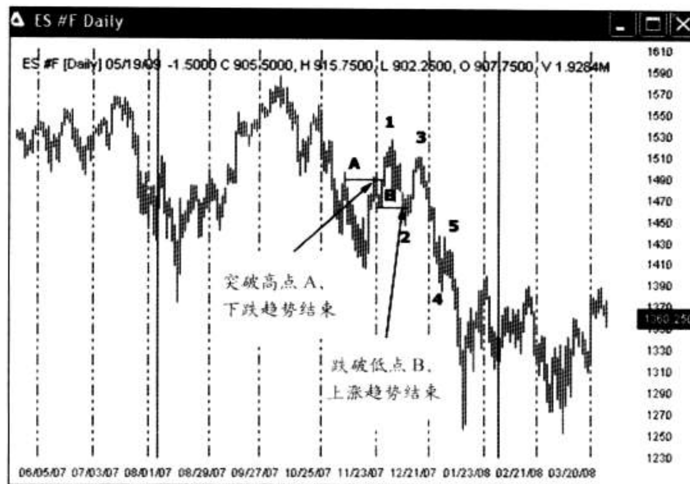


图 6.31 “1 区”图 6.29 的延续

我们可以看到“1-2-3-4”形态的下跌趋势、更低的高点和更低的低点，这表明，在 2008 年 1 月，下跌趋势再度开始。

市场低价，上涨趋势结束。

下跌趋势开始于什么时候呢？图 6.30 显示的是“1 区”，时间区段为 2007 年 8 月～2008 年 2 月。这里，我们可以看到一个 1-2-3- 波形的下跌趋势起点。2007 年 11 月，市场在高点 3 形成市场新高，我们首先看到新低，随之而来的是更低的高点，价位跌破前一个市场低价，上涨趋势结束。这表明，下跌趋势已经开始。

图 6.31 显示的“1 区”，是图 6.29 的延续。图表是一个出现 2007 年 10 月的下跌趋势。市场出现一次回撤，然后是在点 A 突破前一个高点，下跌趋势再次遂告结束。在经过点 1 的几个 K 线之后，价格在点 B 跌破低点，出现更低的高点和更低的低点，宣告短暂的上涨趋势结束。之后，我们看到“1-2-3-4”形态的下跌趋势，更低的高点和更低的低点，这表明，在 2008 年 1 月，下跌趋势再度开始。

图 6.32 显示的是“2 区”，2008 年 7 月～2008 年 9 月。首先是更低的高点（点 3 和点 1），随之而来的是更低的低点（点 4 和点 2）。这是一个典型的“1-2-3-4”型的下跌趋势起点。当市场在 2008 年 9 月初于点 2 被

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

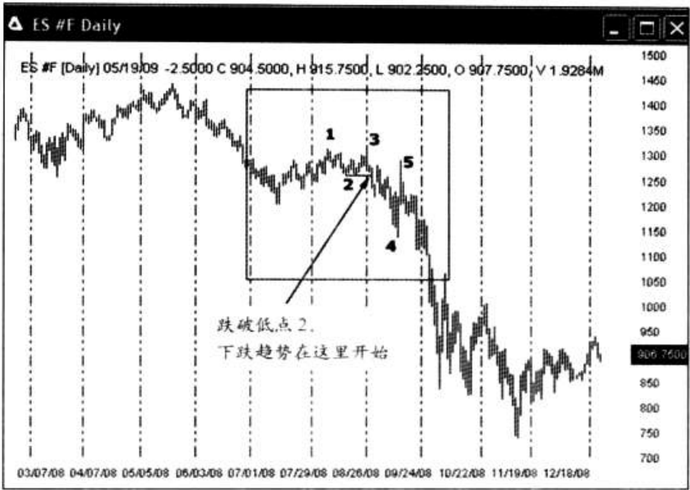


图 6.32 “2 区”，2008 年 7 月～2008 年 9 月

当市场在 2008 年 9 月初于点 2 跌破低点时，这表明，下跌趋势已经开始。

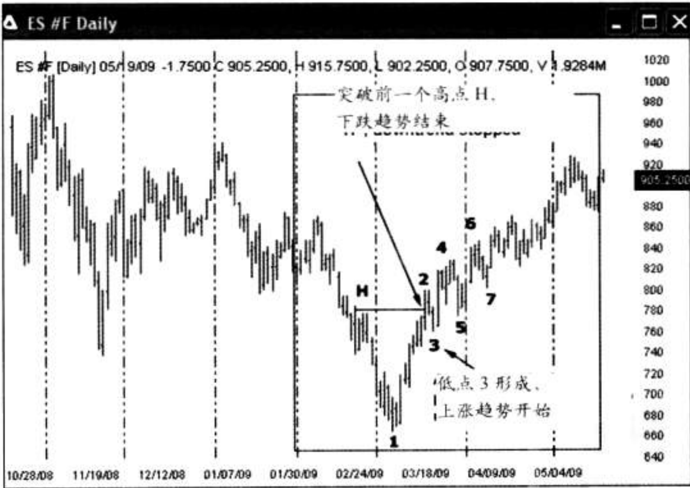


图 6.33 2009 年初的“3 区”

2009 年 3 月，市场迅速反转，在点 H 突破前一个高点，上涨趋势在 2009 年 3 月以“1-2-3”的形式开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

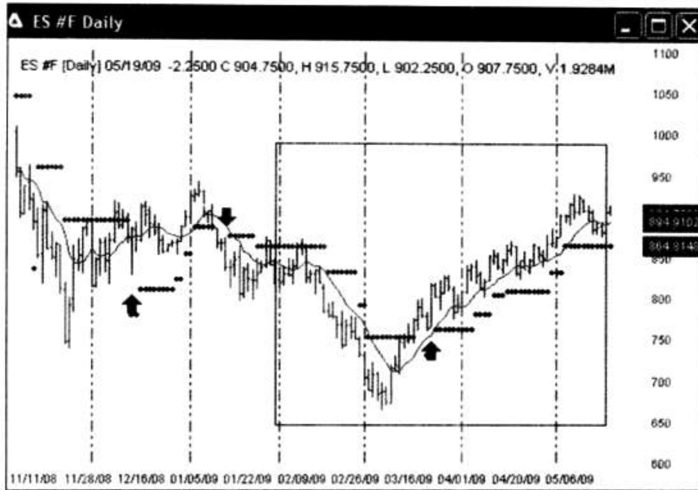


图 6.34　2009 年初的“3 区”

采用 AbleTrend1 和 AbleTrend2 指标提供的买 / 卖信号进行分析。



图 6.35　采用 AbleTrend1 和 AbleTrend2 指标对 2007 年 5 月 19 日～2009 年 5 月 19 日期间迷你 S&P 500 指数期货日线图进行的分析

图中显示出买 / 卖 / 止损信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌破时，这表明，下跌趋势已经开始。实际上，2008年的金融危机就是在此时开始的。

图6.33为2009年初的“3区”。2009年3月，市场迅速反转，在点H突破前一个高点。这说明，前一个下跌趋势已经结束。在点3形成低点，这说明上涨趋势在2009年3月以“1-2-3”的形式开始。在经过点3之后，出现典型的新高和更高的低点，体现出上涨趋势的延续。

在此期间，S&P 500指数从1 550的高点跌至650点，价值缩水58%。即使不对每个趋势开始或结束的形式进行详细分析，交易者利用AbleTrend指标也能迅速找到答案。箭头为买入信号，向下箭头为卖出信号，实践证明，AbleTrend能把握市场的每个重大变化。

案例8

现在，我们分析一下迷你S&P 500指数期货的5分钟K线图。请注意上涨趋势是如何开始的。对于日内交易的指数期货来说，通常采用2～5分钟时间段的K线图。它属于期限非常短的趋势。

总结：现在，我们将采用迷你S&P 500指数期货的5分钟K线图说明如何确定上涨趋势的起点，以及价格在短时间内连续突破几个自然阻力线意味着什么。我们还将研究使用AbleTrend指标后的交易信号。

图6.36是2009年3月6日的迷你S&P 500指数期货5分钟K线图，当时，ES的期货价格反弹，冲破前一个高点。这样的价格变化告诉我们，前一个下跌趋势已经结束。此时，我们不要急于交易，看看新的上涨趋势是否已经形成，或是前一个下跌趋势将要恢复。你认为基本上涨趋势和下跌趋势的起点在哪呢？请在本图中标出这些点。

我们的分析如图6.37所示。下面是2009年3月6日的迷你S&P 500指数期货5分钟K线图，已对价格变动进行了标记。在价格突破前一个高点之后，左侧的前一个下跌趋势结束。很快，在点1位置形成低点，我们可以看到一个双底形态的出现。此后，在点2位置出现新高。一旦在点3位置形成低点，我们就能清晰地看到，从这一位置开始，形成“1-2-3”形态的上涨趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.36　2009 年 3 月 6 日的迷你 S&P 500 指数期货 5 分钟 K 线图

"06/11:01" 的意思是 2009 年 3 月 6 日上午 11:01。

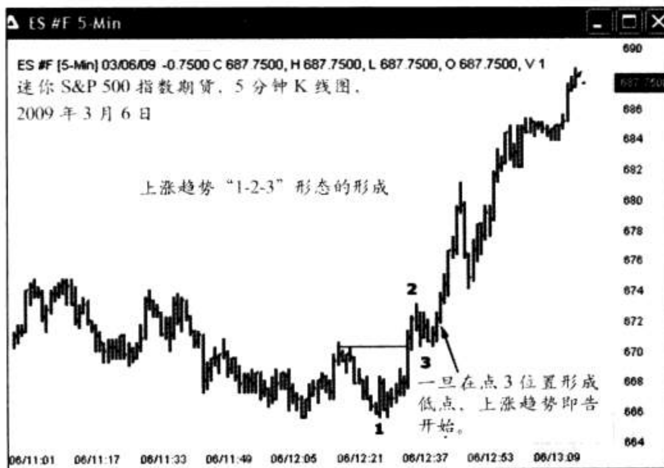


图 6.37　2009 年 3 月 6 日的迷你 S&P 500 指数期货 5 分钟 K 线图

我们可以清晰看到，从图中标记的点开始，形成"1-2-3"形态的上涨趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.38 2009 年 3 月 6 日的迷你 S&P 500 指数期货 5 分钟 K 线图

注意对标记为 R1、R2 和 R3 的前一阻力线的快速突破。

我们再来仔细看看图 6.38。它们都是自然阻力线。在发现这种快速突破时，一定要当心！这表明上涨推力非常强大。如果我们在 R1、R2 或 R3 看到回撤，我们就应该在价格突破后立刻买进。结果显示在图表的右侧。

我们再来看看采用 AbleTrend 对本图的分析结果。图 6.39 也是 2009 年 3 月 6 日的迷你 S&P 500 指数期货 5 分钟 K 线图，只不过添加了 AbleTrend 的买 / 卖 / 止损信号。我们看到，价格快速突破三角形上面的趋势线，与此同时，K 线下面，这说明，市场不再观望等待，而是即将上扬！此外，接近 T2 止损点的位置，从绿色 K 线到蓝色 K 线的所有点，都是所谓的买入甜蜜点。

案例 9

现在，我们看看迷你道琼斯股指期货（源代码：YM）的 3 分钟 K 线图。YM 代表道琼斯工业平均指数的迷你期货合约，是电子化交易程度最高的期货市场之一。下面是 2009 年 7 月 8 日的 YM 期货 3 分钟 K 线图。

总结：我们以日（日内）交易为对象，用 3 分钟 K 线图分析 YM 在超短期内的趋势。首先，我们将指出上涨趋势和下跌趋势的起点。之后，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.39　2009 年 3 月 6 日的迷你 S&P 500 指数期货 5 分钟 K 线图

根据图中的 AbleTrend 的买／卖／止损信号，可以判断，市场马上即将上涨！



图 6.40　YM 期货在 2009 年 7 月 8 日的 3 分钟 K 线图

在这里，"08/07:00" 表示时间，即：2009 年 7 月 8 日上午 7 点（太平洋标准时间）。你认为上涨趋势和下跌趋势的起点在哪儿呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.41　四个趋势

左边是下跌趋势，随后是上涨趋势，然后又是一个下跌趋势，右侧（最后）是上涨趋势。你会如何分析这个图？



图 6.42　YM 期货在 2009 年 7 月 8 日的 3 分钟 K 线图

使用 AbleTrend1 买/卖/止损信号进行分析。向上箭头是买入信号，向下箭头是 T 卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们将看看使用 AbleTrend 指标后形成的交易信号。

在这里，我们以日交易为例。图 6.40 是 YM 期货在 2009 年 7 月 8 日的 3 分钟 K 线图。在正常情况下，我们对任意的迷你电子期货采用 2 ~ 5 分钟的 K 线图。在这里，“08/07:00”表示时间，即：2009 年 7 月 8 日上午 7 点（太平洋标准时间）。你会怎样发现这种 K 线图呢?

以下是我们的简单概括和分析。在图 6.41 中，存在四个趋势：左边是下跌趋势，随后是上涨趋势，然后又是一个下跌趋势，右侧是上涨趋势。我们首先对左边的第一个下跌趋势和右侧的最后一个上涨趋势进行趋势分析。第一个下跌趋势以图中标注的“1-2-3”形态开始。在上午 7:15，市场在 L1 跌破低点，前一个上涨趋势结束。在 8 点左右，市场在“点 3”形成高点。此时，我们首先会看到更低的低点（点 2），随后出现更低的高点（点 3）。这是市场进入下跌趋势的起点。最后一个上涨趋势在上午 11:48 左右开始。市场在点 2 形成高点，然后在点 3 形成低点，于是涨势开始。我们同时看到更高的低点和更高的高点。这是一个典型的“1-2-3-4”式上涨趋势。

图 6.42 是使用 AbleTrend1 买 / 卖 / 止损信号进行的分析。向上箭头是买入信号，向下箭头是 T 卖出信号。AbleTrend 清晰地捕捉到当天发生的所有重大市场事件。

外汇交易

外汇交易是指通过全球银行间市场进行的外币交易。它不像股票或是期货那样有固定的交易场所。目前，外汇交易的每天成交额超过 3 万亿美元，相当于全球股票交易额的 25 倍。最常见的外汇交易对象是美国美元对如下 6 种外币的汇率：EUR/USD（欧元 / 美元）、GBP/USD（英镑 / 美元）、AUD/USD（澳元 / 美元）、USD/JPY（美元 / 日元）、USD/CHF（美元 / 瑞士法郎）以及 USD/CAD（美元 / 加元）。在所有市场中，外汇 K 线图的趋势效果最明显。这里，我们以两个采用 AbleTrend 进行的趋势分析为例，分别是澳元 / 美元的日线图和英镑 / 美元的 30 分钟 K 线图。首先，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们利用趋势定义确定每个图表的趋势起点和终点，然后，对 AbleTrend 的分析总结进行比较和检验。

案例 10

外汇交易是外币交易的统称。目前，外汇交易已经成为 24 小时实时进行的全球性交易。2008 年 8 月，在美国爆发金融危机时，美联储不断发行新币，支撑其外汇活动。大多数分析师会认为：美元将进一步贬值。因此，市场预期很多交易者将买进澳元和英镑等货币，进而导致澳元对美元的汇率进一步上涨。但是，市场往往会愚弄大多数人，让他们变成输家。我们首先看看澳元 / 美元的交易头寸，当时正处于明显的下跌趋势。那么，到底应该怎样确定入市点并顺势而行呢？

总结："应该发生"和"实际发生什么"绝对是风马牛不相及的事情。大动作必然有前兆。看看澳元 / 美元交易的日线图，哪些信号会提醒你注意到这个 3 500 点（相当于每个合约 35 000 美元）的变化呢？我们还将探讨使用 AbleTrend 指标分析图表得到的交易信号。实际上，如果市场与常识相背离，我们就可以认为，这是顺势交易的最佳时机。

首先看看图 6.44 中的"1 区"："1 区"为澳元 / 美元外汇交易的日线图，时间区段为 2008 年 6 月 1 日～2008 年 8 月 1 日。首先，我们看到在点 3 出现一个较低的高点，随着市场跌破了低点 2，即跌破了 S1 水平支撑线，继而形成一个更低的低点。这说明下跌趋势于 2008 年 7 月 23 日开始。这是一个典型的"1-2-3-4"型下跌趋势。在随后的 6 天里，市场在 S2 和 S3 位置上快速跌破 2 个自然支撑线。短时间内出现如此巨大的下挫，说明价格运动将出现重大变化。在看到连续跌破几个自然支撑线时，务必当心！大动作已经形成。此时，我们应该立即抛出头寸。一旦出现回撤，就是抛出或增加空头头寸的最佳时机。

图 6.45 是采用 AbleTrend 指标的 2008 年 5 月 27 日～2008 年 10 月 31 日的澳元 / 美元外汇交易日线图。图中添加的 T1、T2 和 EMA 表明，尽管当日高点已经触及点 T2，但市场收盘仍低于点 T2。当日的交易者极有可能入市，也有可能退市。我们曾经提过，很多 AbleTrend 使用者只在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收盘价达到 T2 止损点时，才会选择退出。退出的交易者也可能根据 STM 再度入市——即 T1 和 T2 相互一致时。有关 STM 的规则，请参考第 2 章。

案例 11

我们首先看看采用波段交易方法交易英镑 / 美元的 30 分钟 K 线图。波段交易一般持续几天到两周。通常，波段交易选用 30 分钟、60 分钟或 120 分钟的 K 线图。我们应该怎样确认最早的入市点并顺势交易呢？我们应该怎样应对图表右侧的震荡性市场呢？

总结：在这里，我们将会看到市场如何开始上涨趋势，之后又进入下跌趋势，并在几天之内恢复上涨趋势。我们还将看到采用 AbleTrend 指标时出现的交易信号。

图 6.46 是英镑 / 美元外汇交易的 30 分钟 K 线图（2009 年 7 月 8 日 ~ 2009 年 7 月 16 日）。你能识别最早的入市点吗？你会怎样顺势交易呢？你会怎样应对图表右侧的震荡性市场条件呢？

我们不妨对它进行一下趋势分析（见图 6.47）。图中显示了标记关键

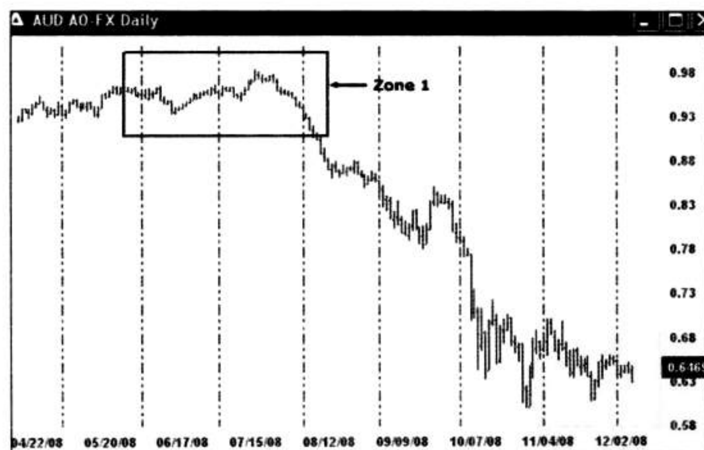


图 6.43　2008 年 4 月 22 日 ~ 2008 年 12 月 2 日的澳元 / 美元外汇交易日线图

你会怎样分析这种 K 线图呢？你认为上涨趋势和下跌趋势的起点在哪儿呢？以“1 区”为例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

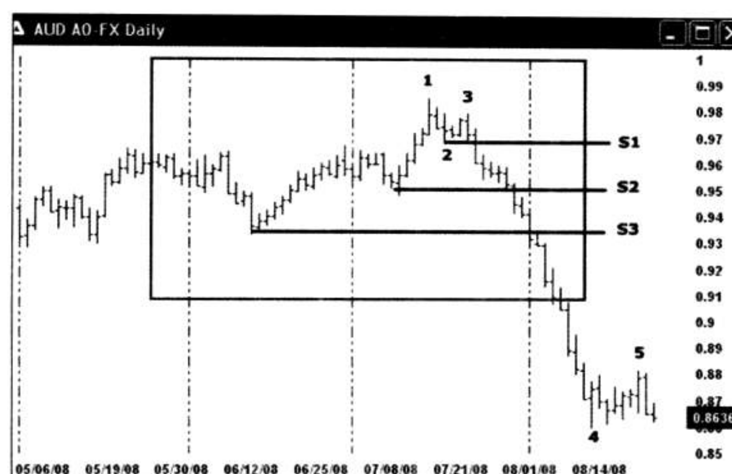


图 6.44 2008 年 6 月 1 日 ~ 2008 年 8 月 1 日的澳元 / 美元外汇交易日线图

根据“I 区”情况进行放大。

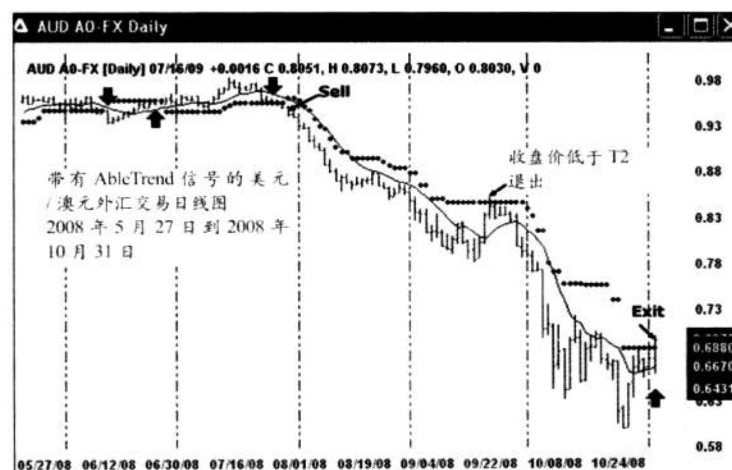


图 6.45 采用 AbleTrend 指标的 2008 年 5 月 27 日 ~ 2008 年 10 月 31 日的澳元 / 美元外汇交易日线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点的英镑/美元外汇交易30分钟K线图（2009年7月8日～2009年7月16日）。左侧的上涨趋势以“1-2-3-4”形态开始。然后，我们看到以“1-2-3-4”形态开始反转成下跌趋势。随后，市场又以“1-2-3-4”形态快速反转成上涨趋势。最后，我们在图表右侧看到震荡性市场的价格特征，我们已经在图中的“1区”做了突出标记。在下一个图表中（图6.48），我们将对“1区”就进行详细分析。

我们再看看用AbleTrend将对前述图表生成什么交易信号。AbleTrend非常适应于外汇交易这样的趋势型市场。

债　券

固定收益证券是最大的证券市场之一，美国债券的交易额是美国股票市场交易额的很多倍。其中，国库券似乎是最具交易性和最具趋势性的市场。曾经有一位客户打电话告诉我，他利用AbleTrend的买卖信号，在一年半的时间里，连续十几次交易10年期票据均取得盈利。看看如下两个例子——美国国库券期货的日线图和美国10年期票据期货的日线图。我们可以对国库券和票据作一番趋势分析。

案例12

现在，我们将分析一下美国国库券期货的头寸交易。头寸交易一般2～3个月。我们应该怎样确认最早的入市点并顺势交易呢?

这个例子说明，有些时候市场就像是与魔鬼共舞。不过，AbleTrend却能让交易者与市场和睦相处。如果用AbleTrend指标分析一下美国国库券期货，这一点就很清晰了。

图6.51 A区：这是美国国库券期货日线图中放大的A区（我们已经在图6.50标出）。在这里，上涨趋势以“1-2-3-4”形态开始。如果突破一条为期两个月的趋势线和高位H2，我们就可以认为，上涨趋势已经开始。如果在突破点买进，那么，你的第一个止损点就应该设置在趋势线之下的117价位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.46　英镑 / 美元外汇交易的 30 分钟 K 线图
（2009 年 7 月 8 日～2009 年 7 月 16 日）

你能识别最早的入市点吗？

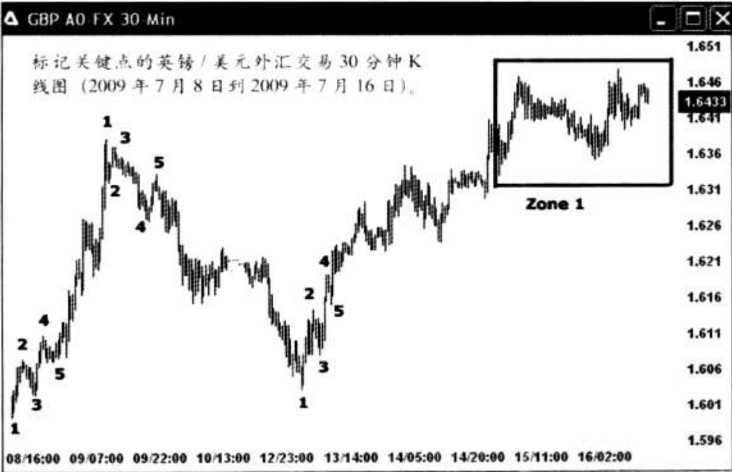


图 6.47　标记关键点的英镑 / 美元外汇交易 30 分钟 K 线图
（2009 年 7 月 8 日～2009 年 7 月 16 日）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.48　英镑 / 美元外汇交易 30 分钟 K 线图

在这里，我们对"1 区"进行了放大。看看这个震荡型市场，我们就会发现，尽管价格已经跌破趋势线 L1，但立刻在趋势线 L2 上实现反弹，然后继续回撤至阻力线 R。所有这些运动显示出，市场震荡即将出现。某些情况下，远离这样的盘整市场也许是最好的选择。

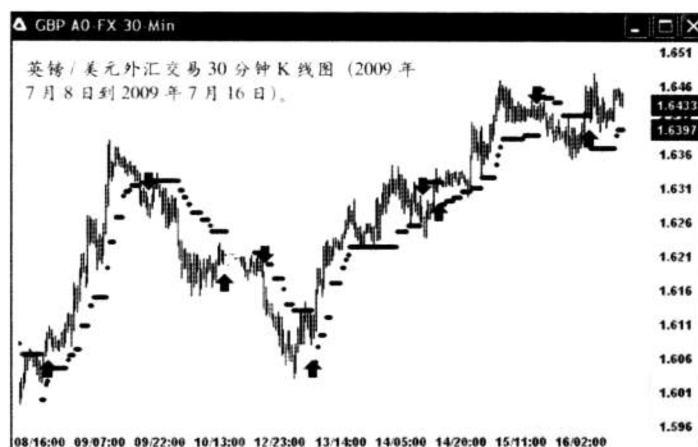


图 6.49　英镑 / 美元外汇交易 30 分钟 K 线图

采用 AbleTrend 买 / 卖 / 止损信号的英镑 / 美元外汇交易 30 分钟 K 线图（2009 年 7 月 8 日～2009 年 7 月 16 日）。向上的箭头是买入信号，向下箭头是卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.50　美国国库券期货日线图（2008 年 3 月 14 日～2009 年 7 月 17 日）

你会怎样分析这个图表并在市场中交易呢？你认为基本上涨趋势和下跌趋势的起点在哪儿呢？请注意 A 区和 B 区图。



图 6.51　美国国库券期货日线图中放大的 A 区

如果在突破点买进，那么，你的第一个止损点就应该设置在 117 价位附近的趋势线之下。

如图 6.52 所示。AbleTrend 的买入信号出现在下跌趋势线的突破位置。STM 的买入信号出现在两个 K 线之后。

我们再看看图 6.53。B 区：这是美国国库券期货日线图中放大的 B 区，我们已经在图 6.50 标出。在这里，下跌趋势以“1-2-3-4”形态开始。一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

旦你发现价格在点 2 位置跌破低点，我们就可以认为，下跌趋势已经开始。点 5 是做空交易的典型"入市黄金区域"。结果请参考图 6.50。



图 6.52

图 6.50 标出的美国国库券期货日线图中放大的 A 区，这一次使用了 AbleTrend 的买 / 卖 / 止损信号。

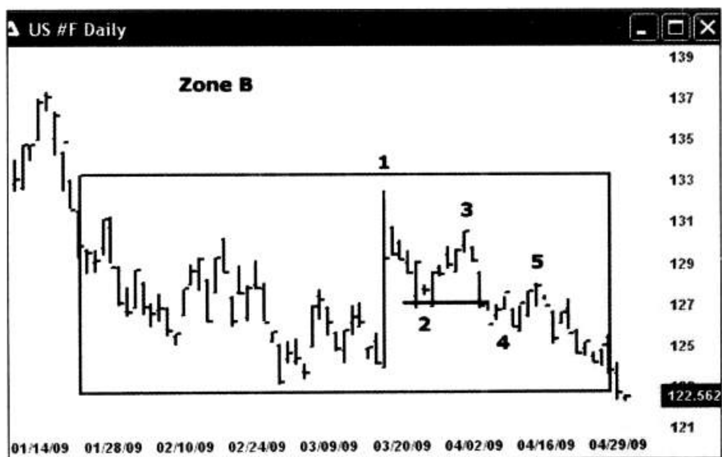


图 6.53 美国国库券期货日线图中放大的 B 区

注意"入市黄金区域"（甜蜜点）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例 13

现在，我们来分析一下美国 10 年票据期货的头寸交易。我们应该怎样确认最早的入市点并顺势交易呢?

总结：本例说明关键点的形成方式。利用我们的趋势定义，我们就可以确定趋势开始的具体位置。要经常关注主要“波浪” 或者说反转点。我们还将会看到，把 AbleTrend 运用于票据期货市场时得到的交易信号。

这是一个头寸交易的例子。图 6.54 显示了 10 年期票据期货的日线图(2006 年 8 月 3 日 ~ 2008 年 4 月 4 日)。你会怎样分析这个图表并在市场中交易呢? 你认为基本上涨趋势和下跌趋势的起点在哪儿呢? 你在这个市场中怎样交易呢?

图 6.56 也是 10 年期票据期货的日线图。这个图显示了 21 个月期间的 AbleTrend 买 / 卖 / 止损信号，向上的箭头是买入信号，向下箭头是卖出信号。国库券和票据期货市场都是趋势性极强的市场，AbleTrend 非常适合于这类市场。

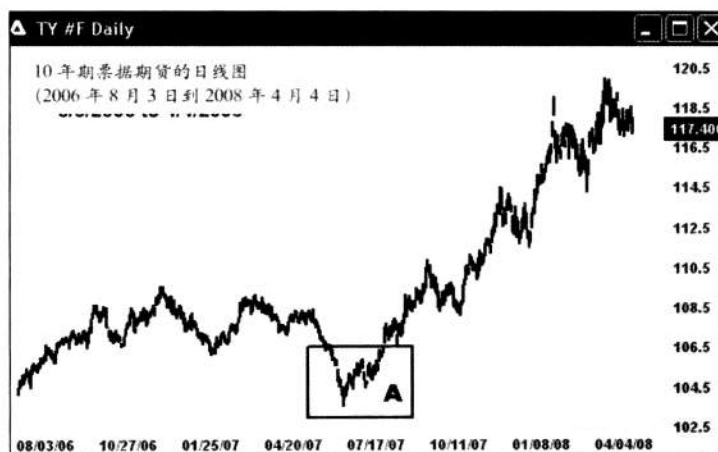


图 6.54　10 年期票据期货的日线图(2006 年 8 月 3 日 ~ 2008 年 4 月 4 日)

你会怎样分析这个图表并在市场中交易呢? 你认为基本上涨趋势和下跌趋势的起点在哪儿呢?

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.55　10 年期票据期货日线图的 A 区放大图

上涨趋势以“1-2-3-4”形态开始。一旦价格在点 2 位置突破高点，上涨趋势就宣告开始。实际上，在点 5 之后，就是我们多头交易的所谓“入市黄金区域”（甜蜜点）。

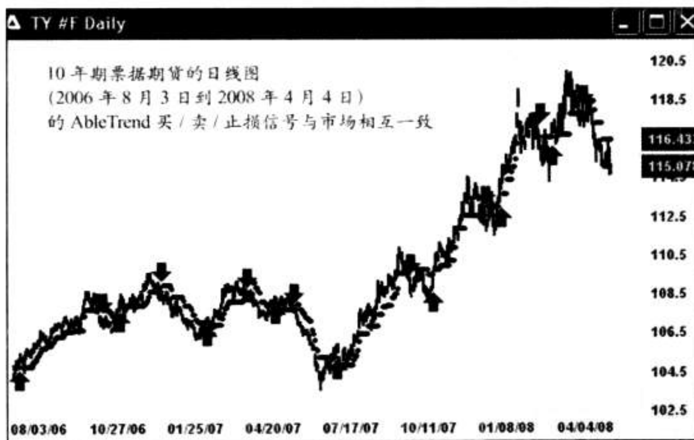


图 6.56　采用 AbleTrend 指标的 10 年期票据期货的日线图
（2006 年 8 月 3 日～2008 年 4 月 4 日）

在按缺省设置添加 AbleTrend 指标之后，我们就可以和市场和谐一致了。有了 AbleTrend，你甚至有可能连胜 10 场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

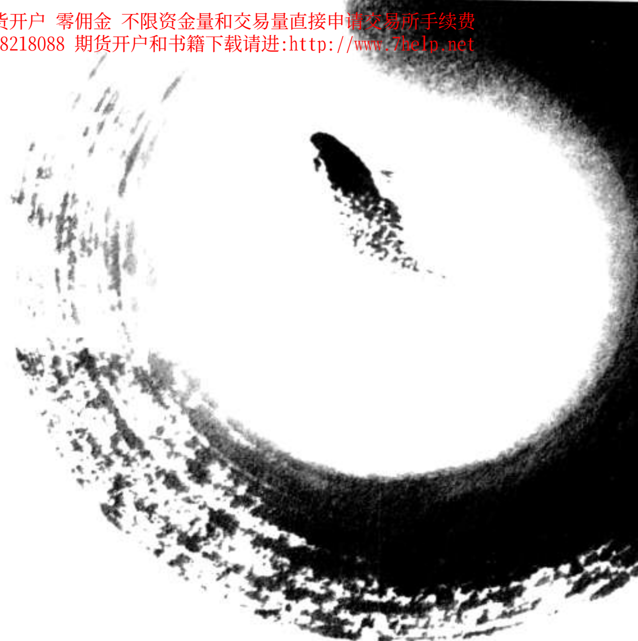
本章小结

在第2章里，我们学会了如何定义一个趋势，以及如何识别一个趋势什么时候开始，什么时候结束。本章则利用诸多市场案例研究，告诉你如何利用这些功能强大的概念。

所有这些案例无不说明，不管是否拥有 AbleTrend 软件，只要依赖价格运动本身，就足以判断趋势的出现。问题的关键在于，你如何理解市场最直接的语言。要理解这些信号并不困难；只要你知道如何看懂图表，就能轻而易举地做到这一点。千万不要被市面上很多复杂深奥的交易软件程序或信号所蒙蔽。理解市场自己的语言，去分析市场趋势，按市场趋势去交易。

当然，AbleTrend 还是能为你带来不可抵御的强大力量，因为它就是这些精髓的化身，它能把市场的一举一动翻译成最易于我们理解的语言，并以最易于识别的视觉方式，把结果呈现在我们面前。有了 AbleTrend，我们就能以超高效率、超强精确度去分析形形色色的市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第7章
AbleTrend的高级工具

在本章里，我们简单介绍了AbleTrend等各种交易软件的一些高级工具。我们涵盖了虚拟纸面交易（VPT）、历史向前测试（HFT，或称“模拟交易”）、自动扫描、百分比图、引导图、选股工具、可视交易或图表交易、自动交易指令、期权交易、价差交易以及组合交易等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

故道大、天大、地大、人亦大
域中有四大，而人居其一焉
人法地，地法天，天法道，道法自然
——《道德经》，老子

本章将介绍 AbleTrend 软件内置的某些专业交易工具。我们将讨论系统包含这些工具的理由，以及如何最大程度发挥这些工具的作用。尽管我们在实际中未必能得用上每一种工具，但还是有必要了解一下它们的作用。自 1992 年以来，我们就一直在开发和设计交易型软件，这些工具也是我们在交易及交易软件行业摸爬滚打多年的结晶。我们相信，这些直接源于本书所倡导的交易理念的工具，将助交易者一臂之力，在各自的市场中取得意想不到的巨大成功。

虚拟纸面交易

虚拟纸面交易（Virtual paper trading, VPT）是一种理想的交易策略检验方法，它不需要试验者为此担任何真正的经济损失。AbleTrend 软件可以提供两种 VPT，它们为交易者检验交易策略带来了巨大的便利和灵活性：（1）以历史数据进行虚拟纸面交易；（2）以真实数据进行虚拟纸面交易。

要利用 AbleTrend 进行纸面交易程序，实验者只需打开相应的对话框并设定参数，其余工作就可以全部交给软件了。

以历史数据进行的虚拟纸面交易

交易者可以利用历史数据进行纸面交易，以检验交易策略的有效性，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种方法远非传统回测所能比拟的。交易者可以选择进入交易策略的指标，并设定用于解释这些指标的规则。在使用 AbleTrend 时，他们甚至可以采用主观性指标。VPT 通过主观性指标和程序化交易系统的结合，为你带来无与伦比的优势。

以实时数据进行的虚拟纸面交易

交易者也可以进行实时虚拟指标交易，以达到在不承担真正经济风险的情况下模拟实时交易的目的。这种方法既适合主观性指标，也适用于程序化交易系统，或是两者的结合。在使用实时 VPT 模拟卖出交易时，使用的是“要价”；模拟买进交易时，采用的则是“报价”。因此，它的模拟效果非常接近于真实情况。

在执行虚拟纸面交易时，过程完全与真实交易相同。你同样需要认真权衡自己的决策，密切关注交易的盈亏，完全是模拟现实中的真实交易进行的。只有通过这种方法，你才能对自己的交易策略进行最准确的检验。

另一方面，在进行真实交易时，也要像进行虚拟纸面交易一样，不要一味地去想钱。相反，一定要关注交易策略本身的对错，以及你在现实中会如何进行操作。千万不要让自己的思维被钱所蒙蔽，因为这会影响你的判断。

VPT 的基本功能

在使用虚拟纸面交易时，交易者可以执行如下指令：

- Stop（停止）——停止 K 线的出现。
- Play（操作）——开始模拟 K 线的出现。
- Speed（加速）——设置 K 线的速度，每个 K 线的速度设定区间为 1~10 秒。
- Buy（买进）——点击 K 线，执行一个买进指令，标记一个蓝色向上箭头。
- Sell（卖出）——点击 K 线，执行一个卖出指令，标记一个红

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

色向下箭头。

- Exit（退出）——点击 K 线，做一个白色十字符号。
- Re-do（重新操作）——重新执行上一次交易。
- Re-set（重新设置）——重新设置 VPT，重新开始操作。
- C/B——默认值为 K 线结束时进入。点击 C/B 图标，系统转入 Bid（出价）/Ask（要价）或 K 线上的其他特定价格（你点击选中的价格即为入场价格或退场价格）。
- Setting（设定）——设置 ContractSize（合约规模）、CostPerTrade（单位交易成本）和 PointValue（点值）。
- Report/Exit（报告 / 退场）——显示 VPT 检验报告。

历史向前测试

作为一种传统方法，回溯测试（回测，back-testing）就是交易者采用一套适用于特定样本数据组合的固定参数，对交易策略进行检验。回测中的参数均为正规化最优参数，这些参数可以是根据样本数据预先确定，也可以是直接源于样本数据。因此，回测的特点就是后见之明，且数据的选取完全依据其固有性质。当然，回测还是有价值的。如果一个交易系统或策略以前不成功的话，我们怎么能期待它以后会成功呢？人们总希望昨日重现。这也是回测在过去 20 年里经久不衰的缘故。

另一方面，历史向前测试（前测，historical forward testing-HFT，也称为“交易模拟”）则向现实更近一步，它所提供的结果也更接近于现实交易的结果。

2000 年，AbleSys 开发出业内的第一个交易模拟软件——HFT。应系统使用者的要求，这版软件将通过“样本数据”提取一套完整的参数，再把这些参数推广到“非样本数据”。通过 HFT 程序，交易者可以利用被检验交易系统中以往的真实交易账户，进行模拟交易。模拟程序会根据样本数据自动选择相应的系统参数。之后，利用这些预先设定的参数，对非样本数据进行模拟交易。以此类推，程序将循序渐进地覆盖可能出现的全部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

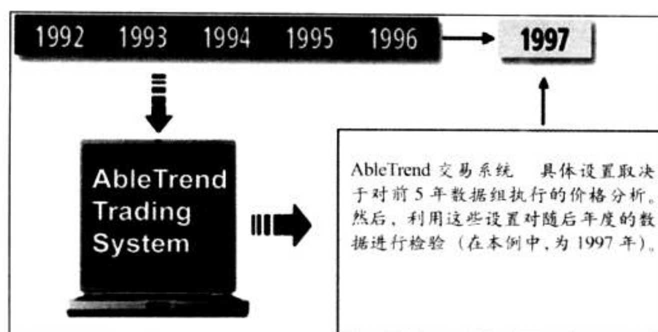


图 7.1 AbleTrend 针对事前检验采用的一般性方法

它采用前5年（1992～1996）的历史数据设定交易系统的参数。然后，利用这些设置对随后年度（事前检验区间，1997年）的数据进行检验。

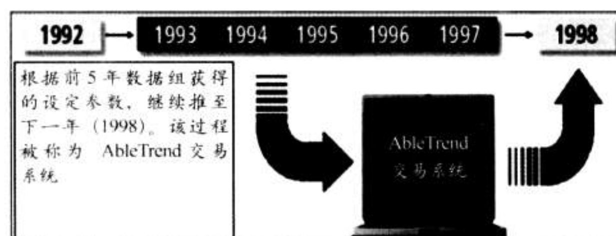


图 7.2 HFT 的价格分析过程

利用 AbleTrend 的交易系统对每个市场的前5年价格数据进行分析。根据分析结果，确定针对每个市场的具体系统参数设置。随后，利用这些设置对随后年度的数据进行检验。以此类推，不断重复该价格分析过程，直至当前期间。这种方法被称为“历史向前测试”（HFT）。在本例中，首先从1993～1996年，对前5年期的历史数据逐年后退，直至1997年。而事前检验的期间则继续推后一年，即1998年。

数据区间。

HFT 是怎样工作的呢？图 7.1 和图 7.2 以图例方式演示了 HFT 的基本原理。比如说，你可以利用10年期样本数据组中前5年的数据（1992～1996）自动选择参数，然后，再利用预先选择的参数对第6年（即1997年）的系统业绩成果进行检验。我们可以反复执行这个过程，对10年期间的所有数据进行检验。通过累积事前检验结果，我们就可以知道，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易系统以往的业绩到底应该达到何种程度。HFT 的结果是对真实交易的模拟，而不是回测，它所提供的数据也更接近于现实交易的结果。

对于日线图，如采用 2 ～ 5 年的数据进行回测，就可以得到回测的设定参数。然后，固定该设置，并将其运用于下一年的事前检验数据。只要给定期间的参数正确，计算机程序就可以自动生成完整的事前检验结果。

历史向前测试（HFT）的优点

从根本上说，历史向前测试解决了如何验证交易系统合理性的问题。如果严格执行回测，则有可能会对以后产生误导性提示。但是，如果交易者必须要在实时交易中以真实资本检验交易系统，那么，不仅会带来高昂的成本，而且会极为耗时。此外，只对 1 ～ 2 个月的实时交易进行检验，根本不足以验证一个交易系统的有效性。这么短的时间根本就无法进行严格的经验。HFT 软件则解决了这个问题，它把不可能的事情变成了现实——以模拟交易对交易系统进行严格检验。

表 7.1 总结了 HFT 的优点及其与回测的比较。

表 7.1　事后检验与事前检验

比较项目	事后检验（回溯法）	事前检验（历史向前法）
有效性验证	传统的有效性	与真实结果更接近一步
交易系统的参数（输入）	固定参数	参数来自样本组，并逐期后推
数据组	固定的样本数据组	推广至未知的非样本数据组
收益（节约时间与资金）	属于后见之明	完全模拟真实的交易过程——不仅可以节约大量资金，而且能在几分钟之内完成原来需要几年的工作
信心程度	希望原来的作用能延续到未来	更接近于现实操作
简单性	简单易行	耗费时间，或需要专门的设计软件

系统效能　验证交易系统有助于提高系统自身的效能，这又和使用者对系统的信任度密切相关：使用者需要对系统的操作性能做出积极的评价。系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统效能并不等于这个系统的真实能力，而是它说服使用者信任它的能力。系统能力本身并不足以保证它总能带来最好的业绩，它必须能让使用者看到并让使用者相信：它能在现实交易中最大程度地发挥作用。

信任者和怀疑者的行为肯定是截然不同的。如果一个交易者信任自己的系统，那么，他就会遵循这个系统，按这个系统发出的信号进入市场和退出市场。反之，一个怀疑所用系统的交易者，则会犹豫不决，直至不得不出手的那一刻，才贸然出击。而到了该退出时，他同样会怀疑系统发出的退出信号，迟迟不愿退出，直至损失大到自己无法承受时，才匆忙出手。因此，信任者在真实交易中的表现注定要优于怀疑者。所以说，系统效能的极端重要性是显而易见的。

交易策略的检验　HFT 不仅是检验系统业绩的重要手段，也是验证当前重新校正过程的一种合理方法。以正确的方法重新校正交易系统，其重要性决不亚于系统本身的质量。HFT 在科学验证系统结果、树立交易者对系统长期绩效信心的方面又向前迈进了一步。毫无疑问，信任源于信心以及长期成功所必需的自律性。

把多年努力汇聚于几分钟的奇迹　我们的某些高级用户已经通过“手工事前检验技术”取得了令人惊叹的业绩。但手工检验过程既耗时，又繁琐。正是由于这个原因，AbleSys 才一直致力于持续性研发解决这一问题，也是我们对该过程实施自动化并最大程度便利于使用者的原因。有些 HFT 程序甚至需要 3G 内存的计算机运行 60 多分钟。不妨设想一下，在检验样本数据、非样本数据以及 TSPC/DEV 的不同组合时，手工检验要花掉你多少时间！即使试一试，也是不可想象的。但是现在，交易者却可以使用这种先进的信息技术，取代费时耗力的手工检验。

省钱工具　要通过实时交易检验一个交易系统的有效性，到底需要花多少钱呢？如果在开发交易方法的试验阶段就以真实资本检验交易系统的有效性，除了在市场上寻找系统所花费的时间和金钱之外，你的交易账户还要面临巨大的财产损失。交易模拟技术（HFT）则能让我们在不承担任何花费的情况下，取得最接近于现实的交易结果。

这个结果要比回测的结果更有价值。回测与 HFT 之间的主要区别就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在于，HFT 更接近于现实。很多人因为没有对选用的系统和方法进行检验而损失了大量的资金。交易系统就是你在战场上使用的武器，它的作用就如同是激光制导导弹。如果这个导弹没有经过事先检验或校对，你怎么能信任它并在战争中正确使用它呢？在军界，每年都要花费无数的资金对武器的仪器仪表进行检验和校对。作为交易者，你难道就不需要提前指定计划、做好准备，让手中的武器更加锋利无比吗？

数据范围及频率

对于程序化交易系统，人们经常提出的一个问题就是，回测的时间范围到底应该多大，以及我们应在多长的时间间隔内调整系统设置。我们曾在第 5 章里介绍过，回测天数与事前检验的天数之比约为 5:1 或 6:1。HFT 研究可以确定出每个市场的最佳比例，以下是 HFT 中的两个常用术语。

取样数据期间，指一套历史数据的取样时间段。例如，如果你想采用 300 天的数据确定未来 30 个交易日的最优输入设置值，那么，300 天就是你的样本数据期间。

事前检验期间，指对系统进行重新校正的取样时间段。根据使用者设定的计划，每隔“XX”天即对系统重新校对一次 “自动选择”（Auto Select）参数。这属于“非样本数据”，相对样本数据而言，它代表的是未来的检验数据。例如，如果你想采用 30 个交易日的数据重新校对未来 5 个交易日的系统设置，那么，这个“XX”就应该是 5。

在经过事前检验期间的第一个 5 天之后，交易模拟程序就会对包括事前检验区间第一个 5 天数据在内的样本数据进行重新设置。软件将会重复执行该重新校对及检验过程，直至涵盖整个数据范围段。

自动扫描

“自动扫描”(Autoscan) 的用途是帮助你在目标市场中寻找最佳交易对象。它允许你将所有的潜在交易对象以目录形式进行保存，并利用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

AbleTrend1、AbleTrend2、EMA、MACD 以及交易量等指标，对它们的图表进行分析。图 7.3 就是一个执行"自动扫描"的例子。

传统的交易方法是利用交易系统或指标绘制图表，从而对市场的运动进行监测。交易者必须要等到出现买 / 卖 / 止损 / 退出等信号之后，才能在具体的市场执行交易。

自动扫描的目的就在于，它为我们提供了另一种交易方式：对具体市场，你不需要等到最佳入场点和退场点的出现。针对日内交易图表的"自动扫描"就非常有效！比如说，你可以选择 20 或 30 个市场的 5 分钟 K 线图，并一次运行"自动扫描"功能。只要运行"自动扫描"，它就会"监视"背景中定制数据目录内的每个潜在交易对象。之后，只要满足买 / 卖条件，它就随时以实时方式提醒你。不管是什么市场，只要出现提示，"自动扫描"就会以图像、声音或电子邮件形式发出警报。与传统交易方法相比，由于代表最优交易条件的选择更多，因此，你就不需要等待那个最完美无瑕的出手时机了。

我们可以针对日线图、周线图、月线图或日内线图（如 5 分钟和 30 分钟的线图等等）执行"自动扫描"功能。"自动扫描"的典型参数设置界面如图 7.3 所示。

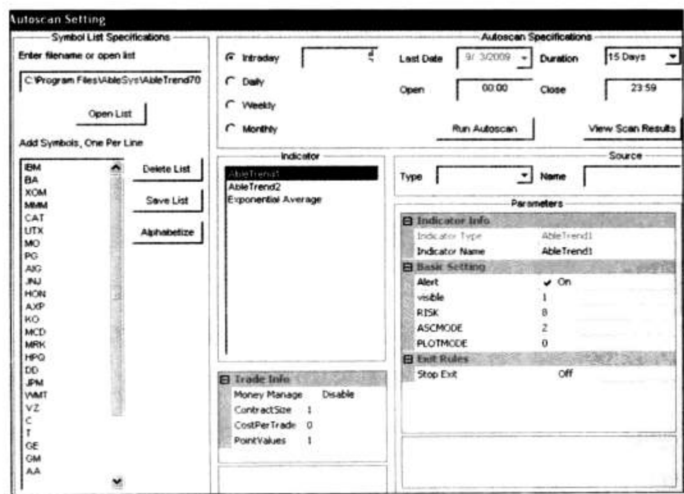


图 7.3 "自动扫描"设置的例子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

百分比图

目前，市场对不同市场可交易性进行比较的需求非常迫切。例如：

- 道琼斯工业平均指数（DJIA）与 S&P 500 及纳斯达克指数相比较结果如何？
- 欧元 / 美元、英镑 / 美元和澳元 / 美元等各外汇交易市场之间相比如何？如果只能选择一种交易对象的话，你会选择哪个？
- 对不同的科技股，比如 MSFT、INTC 和 DELL，你对它们作何评价？如果只能选择一种交易对象的话，你会选择哪个？

由于这些市场所采用的价格标准是不同的，而且相去甚远，因此，我们很难把它们绘制到一种图表上进行比较。但是，如果我们可以选择某一天的话，并假设以当天价格作为各自市场的基础“单位”，这样，我们就可以该单位为基准，把所有历史数据转化成百分比的形式，然后，再对它们进行比较。我们把这些图表称之为“百分比图”(Percent Charts)。这样，我们就可以轻而易举地把它们显示在一张图上，并对各市场在当期的变动情况实施比较。

例如，在 2009 年 7 月 9 日，道琼斯工业平均指数为 8 146.52，S&P 500 为 879.13，纳斯达克指数为 1 756.03。我们假设，8 146.52 为道琼斯工业平均指数的基数，之后，我们就可以把道琼斯工业平均指数的所有历史数据转化为对基数的百分比。按照同样的方法，我们以 879.13 作为 S&P 500 的基数单位，1 756.03 作为纳斯达克指数的基数，再分别把各自的历史数据转化为对该基数的百分比数据。现在，我们可以在同一张图表上显示这三个市场的情况。这样，我们很容易看到，2009 年，纳斯达克指数的表现最为优异，紧随其后的是 S&P 500，道琼斯工业平均指数垫底。假如你只能选择一个市场的话，根据这三个市场的百分比图，你很有可能会选择纳斯达克指数。

按照同样的方法，我们也可以绘制 EUD/USD、GBP/USD 和 AUD/

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

USD 的百分比图，再把它们合并到同一张图中。我们可以以 2009 年 3 月 2 日的收盘价为基数。之后，我们就可以看到，AUD/USD 上涨 123.54%，GBP/USD 上涨 115.37%，AUD/USD 上涨 110.76%。交易利润源于市场的变化。对交易者来说，一个市场在同期变动幅度越大，它的利润空间就越大，因而就是更好的交易工具。

利用同样的方法，我们也可以比较原油期货和黄金期货、DJIA 和 $VIX、INTC 和 DELL 股票等的业绩。在通常的 K 线图上，我们很难看出不同市场间的关系。但百分比图则能一目了然地显示出这种关系。例如，你可能会注意到，$VIX 价格线的顶部就是 DJIA 的底部。显然，百分比图以清晰可见的方式，通过形象的图表为我们提供最有价值的交易参考依据。

引导图

我们在第 5 章里曾提到，可以利用日线图的趋势方向为指导，通过日内图表进行交易。在这里，日线图的作用就是所谓的引导图。当然，你也可以使用 60 分钟图表作为 5 分钟图表交易的引导图。我们的回测报告已清晰表明，这种方法可以显著提高经营业绩。如果引导图具有趋势性，成功率就能达到 80% 甚至更高。当然，如果引导图处于震荡形态，你的交易就有可能失败。但是，由于你的交易完全遵守引导图的方向，因此，交易失败的概率就会减少一半。

我们可以通过三种方法绘制引导图：

传统引导图　传统的引导图完全与交易图保持一致。如果以 30 分钟作为交易参考图，就可以在该图旁边绘制一张日线图作为引导图。在两图中添加 T1 和 T2 指标。如果日线图显示蓝色，即为上涨趋势，此时，你就只能接受交易图中的做多信号。反之则为下跌趋势，此时，你就只能接受卖空信号了。有些交易者喜欢建立几个引导图，比如说，以日线图、120 分钟图表和 60 分钟图表作为引导图。这种做法利弊参半。好处是，如果所有引导图都指向一致，你就可以对趋势予以确认。坏处是，如果各

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

引导图之间相互矛盾，就会让你混淆不清。在出现这种情况时，我们建议采用时间间隔更长的图表作为引导图（在此例中则应采用日线图）。

重叠引导图　重叠引导图通常设置在交易图的下一级。虽然引导图需要添加到同一个交易图窗口，但它在层次上属于子图。交易图和引导图的时间刻度必须保持精确一致。在两图中添加 T1 和 T2 指标。这种方法可以让你清晰掌握引导图的全貌。你可以将引导图按收盘价排列。如果引导图显示蓝线，说明你应该只做多头交易；如果显示红线，就只能做卖空交易。其他大多数交易绘图软件程序都很简单，有的软件具有这种绘制重叠图的功能，有的则没有。如果你的交易软件恰好有这种功能，那么，我建议试一试。

隐藏引导图　隐藏引导图是添加同一个窗口的交易图，但它是隐藏的——我们看不到这个图。在交易图中添加 T1 和 T2 指标，在引导图中添加 T2 指标。在引导图中，T 指标生成的信号将显示在交易图上。这种设置将对交易图产生一种魔幻效果。你可能会在同一张图中清晰地看到交

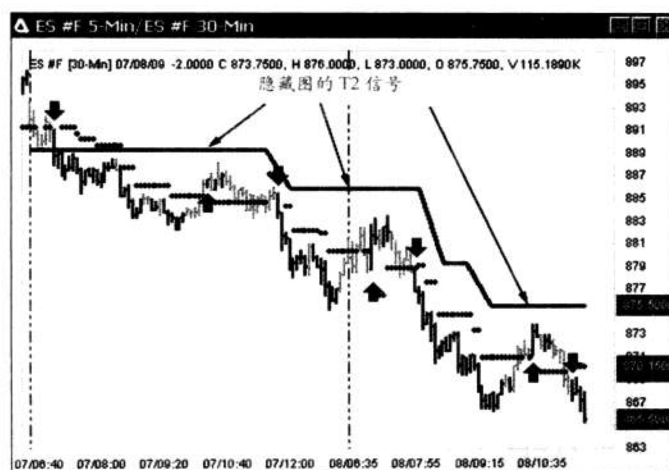


图 7.4　隐藏的引导图

交易图为迷你 S&P500 股指期货的 5 分钟 K 线图。隐藏的引导图为市场的 30 分钟 K 线图。T2 信号为彩色线。K 线上面的线为引导线。它表明，趋势的方向为下跌，30 分钟 K 线图则显示了基本阻力线。有了引导图，我们只能接收到做空交易信号，而不会接收到做多信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易信号和引导信号，可以在交易图中T2生成的彩色标记点及其对应的数值。在AbleTrend软件中，这种内置的隐藏图表功能已成为AbleTrend用户最喜爱的特征之一。

股票搜索引擎——选股

在美国，上市交易的股票超过1万只。股票交易与期货或外汇交易之间的最大差别就在于选股程序。股票交易首先要面对两大问题：

1. 我们应该交易哪只股票?
2. 我们应该如何交易这只股票?

点击AbleTrend的“自动扫描”功能，就可以与WinTick的选股列表自动链接。这就可以让你一次性解决这两个问题。

选股是股票交易的第一步，它本身就是一门很深的学问。很多软件程序、简报通讯、电视节目、分析师评级服务以及在线咨询等等，都声称它们在选股方面有无与伦比的优势。选股的目的就是要做到客观合理，确定最优的股票。但也一定要认识到，以交易为目的的选股完全不同于以投资为目的的选股。在进行投资时，采用基本面分析作出选择是最基本的方法。但在进行交易时，我们通常对基本面因素不感兴趣。我们关注的是技术面分析，市场是处于趋势状态还是震荡状态。对那些只告诉你交易什么股票，但却不提供回验报告的，一定要倍加小心。虽然股票可能在2年内上涨25%，但也有可能在一年之内下跌50%，然后再度反弹……这些服务根本就不可能告诉你，应该如何抓住基本因素，顺应大势进行交易。

什么是WinTick?

AbleSys的WinTick是业内首个具有回测功能的网络版程序化交易系统，同时，它也是一个搜索热门股票的引擎。利用已经过实践检验、屡受市场嘉奖的AbleTrend技术，WinTick可以在每天收盘时，借助于随时更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新的强大数据库，对 1 万多种美国股票和 43 个期货市场进行扫描。

WinTick 还能提供深入全面的日分析报告，比如当前交易日的热门选股、下一交易日的买 / 卖目标价、回测业绩结果、WinTick 与买进 / 持有指令之间的业绩对比、定制组合管理，等等。它还包括所有在线绘图平台及成交数据。图表上的 AbleTrend1 和 AbleTrend2 指标则是自动绘制生成的。

选股优势

挑选股票可能是一项非常枯燥繁重的任务。因为我们可以选择的股票数量不计其数(可选对象超过 1 万个),每个交易对象的特征又始终在变化，而且变化的速度又越来越快。没有先进的技术，这么多的信息只能带来混乱和迷茫。

WinTick 是 AbleTrend 的最新发明，它为人们选择交易对象提供了强大无比的力量。我们不再需要煞费苦心地阅读每个图表，或是去维护一个庞大臃肿的数据库了。WinTick 对搜索过程实行完全的自动化操作。这种奇妙的功能让你从繁杂的苦差事中解脱出来。没有它，我们根本就不可能在这个庞大臃肿的市场中进行真正的搜索。这种能力可以显著提高投资组合的多样化程度。

最关键的是，WinTick 的基础就在于已经经过实践反复检验的 AbleTrend 技术，它撇弃了分析师的所有主观偏见。自发行以来，WinTick 曾连续 15 年获奖，它可以让交易者在不承担任何财务风险的基础上对市场进行检验。有了这个软件，交易者就可以在当今变幻莫测的市场中，在触及风险之前，就能发现最有价值的交易对象。WinTick 与其他选股工具的最大区别，就在于它的客观性。它的基础是 AbleTrend 的纯粹程序化回测，因此，这个选股工具也应该最适合于 AbleTrend 交易系统。还没有哪个选股工具或服务能像 WinTick 这样，把选股程序与专业性交易系统珠联璧合地融为一体。

WinTick 的股票清单

◆ WinTick 的优异股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- WinTick 的当日热门股票。
- 针对个股的“WinTick 搜索状态”。
- 你的组合——WinTick 头寸管理器。
- 过去 400 天拥有最佳 AbleTrend 后验报告的股票。
- WinTick 的主要指标。
- WinTick 的当日买 / 卖信号：这是一个由 WinTick 在报告日披露头寸变化(从“买进 / 买进卖出 / 盘整”到“卖出 / 买进 / 盘整”)的股票目录。
- WinTick 的交易最频繁股票及成交量最大股票。
- WinTick 的当日盈利股票和亏损股票。
- WinTick 的最近一周收益最佳股票。
- WinTick 的最近三月收益最佳股票。
- WinTick 的最近六月收益最佳股票。
- WinTick 的最近十二月收益最佳股票。
- WinTick 的最近 52 周内最高价股票和最低价股票。
- WinTick 的 IPO 股票。

针对期货的 WinTick　涵盖美国交易量最大的 43 个期货市场。该程序提供针对这些主要期货及商品的日报，并附有“当日买 / 卖信号”及“WinTick 组合管理器”工具。

可视或图表交易工具

传统交易过程通常包括如下三个步骤：

1. 收集数据
2. 绘制图表并识别交易新信号
3. 执行指令

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

设定指令主要采用三种方法：

1. 手工交易指令
2. 可视交易指令
3. 自动指令执行

最近，可视交易（visual trading）或图表交易（chart trading）正在成为越来越受欢迎的交易软件。它的主要特征就是根本就不求助于键盘，而是指采用图表、图线和鼠标。

可视指令设置（Visual order placement）是 AbleTrend 软件的内置功能。在该程序中，只要用鼠标直接点击 TM（“Trade Mode”，交易模式）图标，即可设置入市、止损或限制指令（见图 7.5）。你的全部工具就是鼠标和显示在图表上的线位置。鼠标在图表上的位置就是你的止损或限制指令价位。

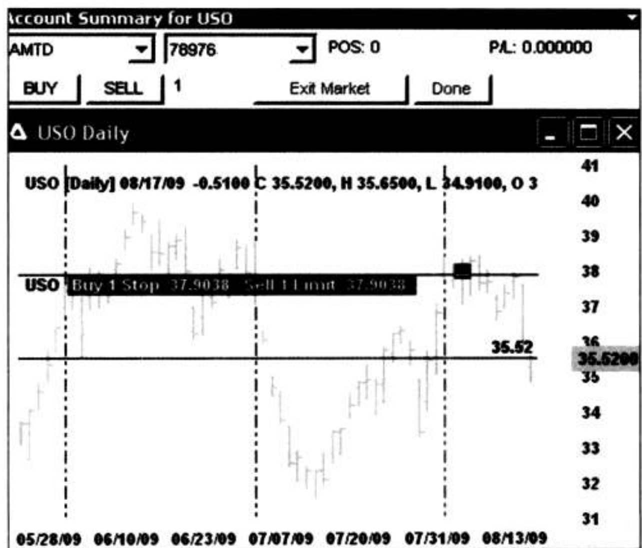


图 7.5　图表交易模式

只需点击鼠标，即可设置入市、止损或限制指令。例如，股票 USO 的最新收盘价为 35.52 美元。在把鼠标移至这个最新价位之上时，你就可以点击设置“卖出”指令或“买进止损”指令。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

填制指令之后，图中的向上和向下箭头就代表你的建仓头寸和平仓头寸。蓝线和红线则是你的保护性止损或限制指令。

设置指令之后，你就会在图表中看到代表指令或头寸的线和箭头。你可以通过拖动并移动线的位置来改变止损令或限价令（limit order）的位置，只需点击一下鼠标，即可退出或改变当前指令。这样，你就可以清晰看到交易头寸在图表中的相对位置，这非常适合于我们这样的可视型交易系统，通过这种方式，你可以直接在图中绘制出支撑线和阻力线。此外，P/L（利润 / 亏损）功能还能对头寸的盈亏状况进行实时跟踪。

自动指令执行

自动指令执行（Auto Order Execution-AOE）是 AbleTrend 软件的一项内置功能，交易者可以选择使用该项功能。在获得某个交易对象的买进 / 卖出 / 止损 / 退出信号时，软件将自动填制"指令进入表"（Order Entry form）。使用者点击鼠标即可"提交"（Submit）该指令。你也可以设置"全自动模式"，在不需要任何人为参与的情况下自动提交指令。这将显著提高指令的执行速度。"自动指令执行"（Auto Order Execution）模块与"资金管理"（Money Management）策略配合使用。它将根据你的当前账户净资金（余额）自动填制适当的交易规模。只需点击一下鼠标，即可执行该指令，也可以通过全自动方式执行指令。

自动指令执行（Auto Order Execution-AOE）的优点：

- 电子化自动交易
- 有助于实现无功损耗的最小化
- 有助于减少人为情绪的影响
- 交易信号和市场指令同步发送
- 无时滞填制指令
- 24 小时全天候跟踪市场
- 适合于 30 分钟及以上的交易间隔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一旦出现断电、互联网中断、计算机死机或其他紧急情况，交易软件的 AOE 会停止操作。交易者应马上致电交易商，请求协助打理交易头寸。一旦计算机恢复运行，AOE 模块的第一项工作就是根据图表位置自动调节交易账户的头寸。

期权交易

期权交易有两种，即针对股票、期货和商品交易的买入期权（看涨期权）和卖出期权（看跌期权）。买入期权赋予买方在约定时间内（在执行价日或合约到期日之前）以约定价格（执行价）购买基础标的物的“权利”。卖出期权则赋予买方在约定时间内（在执行价日或合约到期日之前）以约定价格（执行价）卖出基础标的物的“权利”。

购买期权需要支付一定数量的金额，即权利费（premium）。购买期权的优点在于，交易者有权选择按约定价格买进或是卖出基础标的物，但风险则仅限于已经支付的期权费。但也只有最简单的期权——买入看涨期权或买入看跌期权才具有这种优点。而任何包含卖出看涨期权或卖出看跌期权的交易策略，则会让交易者承受无限的风险。

影响期权价格的因素包括：

1. 基础标的物的现货价格
2. 履约价格
3. 标的物价格的波动性
4. 合约到期日
5. 利率
6. 股息

在这些因素中，基础标的物的现货价格最为关键。幸运的是，AbleTrend 仅涉及市场价格——这恰恰是决定期权价格的关键因素，因此，AbleTrend 也是进行期权交易最强大的工具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易期权的最有效方式是什么？

归功于某些“期权大学”和“专家”的“不懈努力”，今天的期权交易正在变得越来越复杂。例如，我曾听过一堂介绍期权的课程，它竟然介绍了 30 多种期权交易策略。到现在人们似乎已经忘记了自己为什么要做期权交易。

AbleTrend 始终以市场趋势为出发点，为使用者认识市场趋势（市场的运动方向）提供最有价值的关键信息。如前所述，只有基础标的物的市场价格才是期权交易的决定性因素。因此，我们的期权交易策略一直以简单和易于理解为宗旨，我们的目标就是识别市场的运动方向到底是在上涨、停滞还是下跌。如果市场处于上涨趋势，我们就会买进近期的价内看涨期权（in-the-money calls）；如果市场处于下跌趋势，我们就会买进近期的价内看跌期权（in-the-money put）。这也是最有效的期权交易方式。

期权交易的德尔塔（Delta）系数是什么？

所有这些复杂深奥的期权交易策略，都是为那些不知道市场运动方向但又想在选错方向时避免最大损失的交易者准备的。而 AbleTrend 只提供有关基础价格的关键市场趋势信息，这样，交易者就可以根据市场的趋势方向，选择最简单、最有效的交易策略——买入看涨期权和买入看跌期权。

这些期权可以让交易者获得最大的德尔塔系数（ā，是衡量期货价格每一个单位变动引起权利金变化的幅度），因而，他们总能在市场趋势中为自己赢取财富。期权交易的德尔塔系数可以说明期权价值相对于股票或期货合约（标的物）价格的变化速度。对买入期权，德尔塔系数的变动范围为 0 ~ 1；对卖出期权，德尔塔系数的变动范围为 0 ~ -1。德尔塔系数越高，期权价值相对于期货价格的上涨速度就越快，这个期权的盈利空间也就越大。例如，在德尔塔系数为 1 时（对买入期权），期权价格与基础标的物的现货价格变动完全保持一致。这也是最理想的市场条件。

如果 AbleTrend 使用者采用的简单“买入看涨期权”和“买入看跌期权”，对应的德尔塔系数大多处于 0.7 ~ 0.9 之间。这就意味着，交易者在享受最大利润的同时，所承受的风险却是有限的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果总体的德尔塔系数为正数，这就说明，你的总体交易头寸为多头。如果总的德尔塔系数为负数，这就说明，你的总体交易头寸为空头。归根到底，你的交易头寸应服从于 AbleTrend 确定的市场方向。

价差交易

现在，我们通过趋势分析来检查差价交易的方法（spread trading，也称套利交易）法。期货的套利交易可能是最赚钱的价差交易之一，同时也是最安全的期货交易法。职业交易者大多采用价差交易实现利润的最大化。价差交易的诸多优点使之成为一种理想的交易工具。这种交易技术尤其适用于那些账户资金较小的交易者（账户余额低于 1 万美元）。

什么是期货套利（Futures Spread）？

在这里，“价差交易”（spread）和“跨式期权组合”（straddle）是同义的，均指同时买进和卖出期货合约进行保值或套利。价差的基本形式如下。

- 跨期套利（Inter-delivery）：同种商品除交货月份不同之外，其他交易条件完全相同的交易之间的价差。
- 跨市套利（Inter-market）：相同商品在不同交易市场间的价差。
- 跨商品套利（Inter-commodity）：相同交易、相同交货月份但不同交易商品之间的交易价差。
- 商品间套利 (Commodity product)：即商品现货及该商品期货之间的价差套利。如大豆的挤压价差交易（crush spread） 和反挤压价差交易（reverse crush spread）。大豆的挤压价差交易是大豆买进期货及豆油和豆粕卖出期货的结合体。

交易者应认识到，价差头寸（spread position）的风险未必低于简单的做多头寸和做空头寸。期货价差交易具有如下优点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 趋势性更强，因而也更易于交易。
2. 保证金要求较低。
3. 保证金回报率更高。
4. 涉及时间更短。

为什么价差交易具有更好的趋势性？

我们首先看看价差交易的第一个优点：为什么说这些交易具有更好的趋势性？

价差交易形成的趋势可以免受计算机交易、投机交易以及市场驱动者带来的噪音干扰。每个市场都有随机市场力量带来的所谓“市场噪音”，比如说，某个人可能会因为家庭危机或读到某一个投资信息，而清空手中的交易头寸。在进行价差交易时，我们要一个市场价格中扣除另一个市场价格，通过对冲，两个市场的正常噪音就会相互抵消，从而大幅削减市场的总体噪音水平。因此，我们就可以清晰了解两个市场之间的真实价差。如果市场处于趋势状态，趋势之间的差异自然也就更具可见性。

组合交易

这是一种以交易对象多样化为基础的保守型交易，即根据“固定”的设置和日线图进行头寸交易（属于中期趋势的交易）。

多样化的优点

创建多样化交易组合的最大优点就在于，它可以利用 AbleTrend 的纯程式化交易系统进行交易。实际上，交易组合的总利润就是每个市场利润之和，总的最大资金下挫量（MDD）则小于每个市场的 MDD。因此，通过多样化组合，我们就可以得到更高的风险回报率（R/R）。

在这里：

$$R/R = 总利润 / 总\ MDD$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据我们以往的经验，如果个别市场的风险回报率在 2 ～ 3 之间，那么，这个市场组合的总风险回报率就有可能达到或超过 10。

通过多样化，我们可以把总风险分散到多个金融工具之间，从而减少个别投资回报率降低对组合整体的影响。

交易组合的工作机理

多样化的原理很简单：

- 个别股票及 / 或期货市场的价格涨跌往往不是同步的。当某一类投资处于趋势状态时，另一种市场则有可能不处于趋势状态（而是表现出震荡形态）。
- 在同时交易两种以上金融工具时，就有可能出现一种工具业绩低下，而另一种工具则表现优异的情况。于是，盈利工具的优异表现就能抵消亏损工具的拙劣表现。
- 最终的结果是，与仅投资于一种金融工具的组合相比，交易组合总体业绩的波动性会相应降低，也就是说，账户净资金的波动性更低。换一种说法，一个结构合理的投资组合，能在既定风险水平上实现更高的回报率。
- 切勿过度多样化。正常情况下，交易组合一般最好涵盖 4 到 6 个市场。最近，人们倾向于在交易组合中加入交易所交易基金（ETFs），如 SPY（标准普尔 500 的 ETF）及 QQQQ（纳斯达克 100 的 ETF）等等。但 SPY 本身就是由 500 种股票构成的，而 QQQQ 的成分股也有 100 种。

切记：尽管多样化不能彻底消除市场风险，但它通常能降低组合的总体风险水平，从而在对资金下挫量进行有效管理的前提下，得到更平稳的净资金收益曲线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多样化之路

第一个同时也是最保守的多样化方法，就是根据日线图之类时间间隔相对较长的 K 线图，创建一个由多个可交易市场构成的多样化组合。此前，我们已经研究过各种固定参数设置（基于日线图和中期趋势）的不同组合，以及按历史资金下挫量和最低保证金的启动资金。

使用 AbleTrend 进行组合交易的范例

期货组合 图 7.6 为采用固定参数设置及回测对四个期货市场在过去 10 年内的表现进行的检验，这四个市场分别是美国美元指数期货（DX）、原油期货（CL）、大豆期货（S）和国库券期货（US），图中显示出过去 10 年的账户净资金线。表 7.2 则总结了整体检验结果。该表对净利润、最大资金下挫量（MDD）、风险回报率（R/R）、最低账户规模及收益率进行了汇总分析。期货组合的范例（10 年期）——

- 事后报告（1998 年 8 月 26 日到 2007 年 1 月 5 日）。
- 事前检验（2007 年 1 月 5 日到 2009 年 7 月 10 日）。
- 组合：DX、CL、S 和 US（日线图）。
- 初始账户规模：35 000 美元。
- 净利润：231 983 美元。
- 每个市场在整个期间内每次仅交易一个期货合约。
- 每笔交易需扣除的成本为 75 美元。
- 事前检验：所有参数均以 2007 年 1 月 5 日的设置为固定基准值。
- 采用日线图和 EBC 结果（100% 程序化）。
- 不采用资金管理规则对结果执行复利计算。此外，在每年年初，账户规模均重置为初始规模。

本例的期货组合交易显示出更平滑的账户净资金线。在每个市场的风险回报率（R/R）只有 2 ~ 5 的情况下，总风险回报率可能会超过 10。回测和事前检验的结果均较为理想。可以对回测获得的参数予以固定，并作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

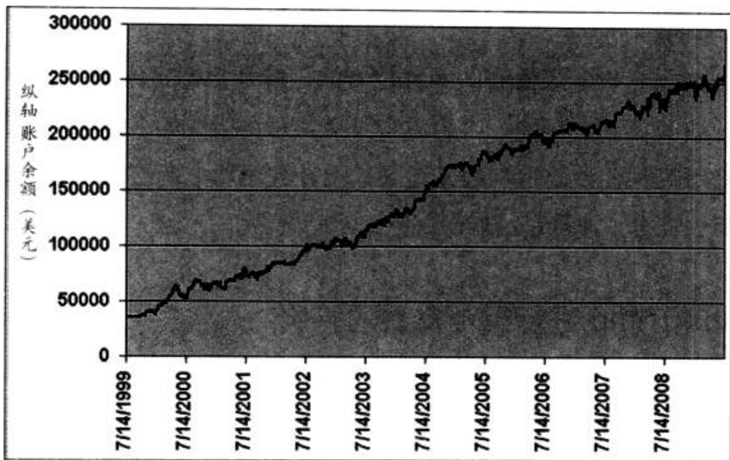


图 7.6　组合净资金线的范例以 EXCE 形式绘制

AbleTrend 软件可以以文本形式输出净资金线。该净资金线表明，组合的净资金更为平稳，以事后检验获得的参数为固定基数，再通过事前检验予以后推（本例的事前检验的区间为 2 年半）。

表 7.2　期货组合汇总

利润合计	MDD 合计	R/R	账户规模	组合名称	最低可接受回报率
231 983.88	21 305.59	10.89	35 305.59	DX,CL,S,US	657.07%

为基数，通过事前检验予以后推。表 7.3 归纳了各期货组合的各月业绩（净利润）。

股票组合　采用固定参数设置，我们可以通过回测得到如下交易对象在以往 3 年内的账户净资金线：DIA、QQQQ、EWH、XLE、XLB 和 GLD，图 7.7 为上述交易对象的日线图。回测的期间为 2006 年 7 月 10 日～ 2009 年 7 月 10 日。

使用固定的参数设置，图 7.7 画出了过去三年中几个 ETF 的账户规模线回测结果，包括 DIA, QQQQ, EWH, XLE, XLB, 和 GLD。回测从 2006 年 7 月 10 日～ 2009 年 7 月 10 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7.3 期货组合的各月业绩汇总

月份	净利润	账户余额	年收益率	平均收益率
Jul-99	0.00	35 000.00		
Aug-99	0.00	35 000.00		
Sep-99	0.00	35 000.00		
Oct-99	2 270.00	37 270.00		
Nov-99	3 326.70	40 596.70		
Dec-99	272.50	40 869.20		
1999	5 869.20	40 869.20	16.77%	36.35%
Jan-00	5 802.49	40 802.49		
Feb-00	2 428.71	43 231.20		
Mar-00	4 580.00	47 811.20		
Apr-00	6 219.43	54 030.63		
May-00	(621.70)	53 408.93		
Jun-00	(4 536.30)	48 872.63		
Jul-00	4 227.51	53 100.14		
Aug-00	8 134.10	61 234.24		
Sep-00	1 103.00	62 337.24		
Oct-00	(4 442.50)	57 894.74		
Nov-00	(1 046.31)	56 848.43		
Dec-00	4 101.42	60 949.85		
2000	25 949.85	60 949.85	74.14%	60.50%
1-Jan	(1 737.50)	33 262.50		
1-Feb	(2 424.99)	30 837.51		
1-Mar	7 749.49	38 587.00		
1-Apr	186.21	38 773.21		
1-May	3 343.79	42 117.00		
1-Jun	4 033.71	46 150.71		
1-Jul	(5 502.55)	40 648.16		
1-Aug	2 130.00	42 778.16		
1-Sep	108.51	42 886.67		
1-Oct	2 520.66	45 407.33		
1-Nov	484.10	45 891.43		
1-Dec	5 993.81	51 885.24		
2001	16 885.24	51 885.24	48.24%	55.48%
2-Jan	2 294.49	37 294.49		
2-Feb	(305.00)	36 989.49		
2-Mar	(2 605.00)	34 384.49		
2-Apr	857.50	35 241.99		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2-May	5 073.75	40 315.74		
2-Jun	7 251.29	47 567.03		
2-Jul	671.21	48 238.24		
2-Aug	4 057.50	52 295.74		
2-Sep	(1 692.61)	50 603.13		
2-Oct	(646.21)	49 956.92		
2-Nov	1 612.30	51 569.23		
2-Dec	2 697.61	54 266.84		
2002	19 266.84	54 266.84	55.05%	55.36%
3-Jan	1 544.98	36 544.98		
3-Feb	73.71	36 618.70		
3-Mar	(4 333.80)	32 284.89		
3-Apr	(867.19)	31 417.70		
3-May	8 617.54	40 035.24		
3-Jun	505.30	40 540.55		
3-Jul	9 095.05	49 635.59		
3-Aug	2 140.00	51 775.59		
3-Sep	3 325.69	55 101.28		
3-Oct	(114.50)	54 986.78		
3-Nov	307.50	55 294.28		
3-Dec	4 132.23	59 426.52		
2003	24 426.52	59 426.52	69.79%	58.46%
4-Jan	2 262.50	37 262.50		
4-Feb	(563.77)	36 698.73		
4-Mar	2 556.90	39 255.63		
4-Apr	2 158.71	41 414.34		
4-May	8 802.63	50 216.98		
4-Jun	1 109.99	51 326.97		
4-Jul	9 201.58	60 528.55		
4-Aug	6 737.50	67 266.05		
4-Sep	1 149.61	68 415.66		
4-Oct	3 909.38	72 325.03		
4-Nov	8 220.30	80 545.33		
4-Dec	1 470.00	82 015.33		
2004	47 015.33	82 015.33	134.33%	70.14%
5-Jan	420.41	35 420.41		
5-Feb	(1 007.50)	34 412.91		
5-Mar	(590.31)	33 822.59		
5-Apr	(1 946.28)	31 876.31		
5-May	5 498.78	37 375.09		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5-Jun	10 245.19	47 620.28		
5-Jul	(6 702.50)	40 917.78		
5-Aug	935.02	41 852.80		
5-Sep	(285.02)	41 567.78		
5-Oct	9 497.50	51 065.28		
5-Nov	0.81	51 066.09		
5-Dec	(3 476.22)	47 589.88		
2005	12 589.88	47 589.88	35.97%	64.37%
6-Jan	1 513.13	36 513.13		
6-Feb	785.00	37 298.13		
6-Mar	6 830.00	44 128.13		
6-Apr	6 926.55	51 054.67		
6-May	(1 787.50)	49 267.17		
6-Jun	(6 797.50)	42 469.67		
6-Jul	(972.52)	41 497.16		
6-Aug	7 234.98	48 732.14		
6-Sep	5 412.92	54 145.06		
6-Oct	1 532.52	55 677.58		
6-Nov	5 278.69	60 956.27		
6-Dec	(5 702.50)	55 253.77		
2006	20 253.77	55 253.77	57.87%	63.49%
7-Jan	935.61	35 935.61		
7-Feb	47.50	35 983.11		
7-Mar	567.97	36 551.08		
7-Apr	1 160.00	37 711.08		
7-May	(5 332.47)	32 378.61		
7-Jun	9 397.50	41 776.11		
7-Jul	(1 438.00)	40 338.11		
7-Aug	(1 665.00)	38 673.11		
7-Sep	12 436.89	51 110.00		
7-Oct	2 415.00	53 525.00		
7-Nov	6 998.70	60 523.70		
7-Dec	(6 885.00)	53 638.70		
2007	18 638.70	53 638.70	53.25%	62.25%
8-Jan	(4 930.00)	30 070.00		
8-Feb	5 249.41	35 319.41		
8-Mar	5 733.11	41 052.52		
8-Apr	7 311.91	48 364.42		
8-May	1 915.58	50 280.00		
8-Jun	(9 783.81)	40 496.19		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8-Jul	5 857.80	46 353.98		
8-Aug	4 487.45	50 841.44		
8-Sep	1 814.41	52 655.84		
8-Oct	6 626.91	59 282.75		
8-Nov	543.09	59 825.84		
8-Dec	(522.50)	59 303.34		
2008	24 303.34	59 303.34	69.44%	62.99%
9-Jan	(2 476.78)	32 523.22		
9-Feb	6 693.44	39 216.66		
9-Mar	(7 102.09)	32 114.56		
9-Apr	(7 495.61)	24 618.95		
9-May	15 623.67	40 242.63		
9-Jun	(852.53)	39 390.09		
9-Jul	12 395.13	51 785.22		
2009	16 785.22	51 785.22	47.96%	64.73%

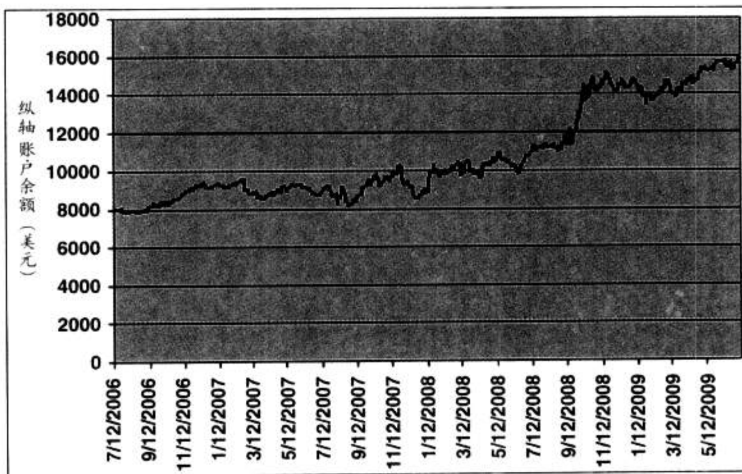


图 7.7 组合净资金线的范例以 EXCEL 形式绘制

AbleTrend 软件可以以文本形式输出净资金线。该净资金线表明，组合的净资金更为平稳。净资金在 2008 年底到 2009 年初的金融危机之间继续上升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 7.4 股票组合汇总

利润合计	MDD 合计	R/R	账户规模	组合名称	最低可接受回报率
7 801.54	1 751.86	4.45	7 751.86	QQQQ,EWH,DIA,XLB,GLD,XLE	100.64%

- 初始账户规模：8 000 美元。
- 净利润：7 801 美元。
- 从 ETFs 中选择 6 只股票。
- 每只股票的初始交易金额为 1 000 美元。
- 每笔交易需扣除的成本为 20 美元。
- 采用日线图和 EBC 结果（100% 程序化）。
- 不采用资金管理规则对结果执行复利计算。此外，在每年年初，账户规模均重新设置为初始规模。

本例表明，以往 3 年 ETF 组合交易的净资金更为平稳。在 2008 年到 2009 年初的金融危机期间，尽管很多组合的价值均下跌 40%，但回测的结果依旧出色。实际上，每个 ETF 市场都是一个组合。表 7.5 归纳了各股票组合的各月业绩（净利润）。

外汇组合　本例为采用固定参数设置，对如下交易对象在以往 5 年内的回测结果：AUD/USD、USD/CAD、USD/CHF、EUR/USD、GBP/USD 和 USD/JPY。图 7.8 显示出这些组合在以往 5 年内的周线图账户净资金线。

表 7.5 股票组合的各月业绩汇总

月份	净利润	账户余额	年收益率	平均收益率
6-Jul	(71.16)	7 928.84		
6-Aug	17.81	7 946.65		
6-Sep	219.20	8 165.85		
6-Oct	367.11	8 532.96		
6-Nov	649.28	9 182.24		
6-Dec	(85.97)	9 096.27		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2006	1 096.27	9 096.27	13.70%	29.28%
7-Jan	80.46	8 080.46		
7-Feb	(234.70)	7 845.76		
7-Mar	(494.07)	7 351.69		
7-Apr	362.85	7 714.54		
7-May	445.89	8 160.43		
7-Jun	(525.85)	7 634.58		
7-Jul	(33.16)	7 601.42		
7-Aug	(398.59)	7 202.83		
7-Sep	980.11	8 182.94		
7-Oct	340.42	8 523.36		
7-Nov	(305.82)	8 217.54		
7-Dec	(706.66)	7 510.88		
2007	(489.12)	7 510.88	-6.11%	4.45%
8-Jan	1 197.00	9 197.00		
8-Feb	397.39	9 594.39		
8-Mar	(148.89)	9 445.50		
8-Apr	177.87	9 623.37		
8-May	187.87	9 811.24		
8-Jun	18.07	9 829.31		
8-Jul	682.67	10 511.98		
8-Aug	(16.83)	10 495.15		
8-Sep	1 516.13	12 011.28		
8-Oct	1 586.05	13 597.33		
8-Nov	312.30	13 909.63		
8-Dec	(59.30)	13 850.33		
2008	5 850.33	13 850.33	73.13%	27.85%
9-Jan	(571.05)	7 428.95		
9-Feb	403.24	7 832.19		
9-Mar	(229.65)	7 602.54		
9-Apr	935.59	8 538.13		
9-May	507.49	9 045.62		
9-Jun	(127.02)	8 918.60		
9-Jul	425.46	9 344.06		
2009	1 344.06	9 344.06	16.80%	28.35%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

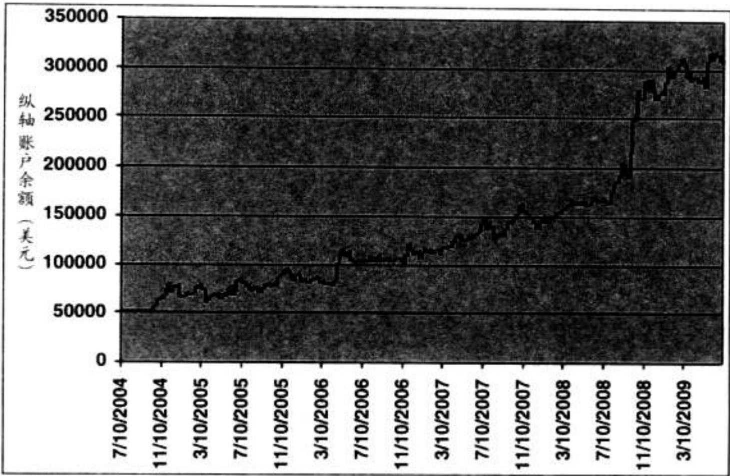


图 7.8　组合净资金线的范例以 EXCEL 形式绘制

AbleTrend 软件可以以文本形式输出净资金线。该净资金线表明，组合的净资金更为平稳，且固定参数更适合于长期型外汇市场（本例中为 5 年）。

表 7.6　外汇组合汇总

利润合计	MDD 合计	R/R	账户规模	组合名称	最低可接受回报率
257 056.91	27 200.00	9.45	45 200.00	GBP,CAD,AUD,CHF,EUR,JPY	568.71%

表 7.7　外汇组合的各月业绩汇总

月份	净利润	账户余额	年收益率	平均收益率
4-Jul	0.00	50 000.00		
4-Aug	0.00	50 000.00		
4-Sep	(50.00)	49 950.00		
4-Oct	13 720.00	63 670.00		
4-Nov	16 422.00	80 092.00		
4-Dec	(1 560.00)	78 532.00		
2004	28 532.00	78 532.00	57.06%	146.69%
5-Jan	(9 769.99)	40 230.01		
5-Feb	7 389.99	47 620.00		
5-Mar	(12 069.98)	35 550.02		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5-Apr	837.59	36 387.61		
5-May	8 970.01	45 357.62		
5-Jun	9 024.03	54 381.65		
5-Jul	(9 040.01)	45 341.64		
5-Aug	(1 880.00)	43 461.64		
5-Sep	9 499.99	52 961.63		
5-Oct	5 780.00	58 741.63		
5-Nov	4 240.00	62 981.63		
5-Dec	(7 160.00)	55 821.63		
2005	5 821.63	55 821.63	11.64%	45.41%
6-Jan	(2 609.98)	47 390.02		
6-Feb	4 959.99	52 350.00		
6-Mar	(5 819.97)	46 530.03		
6-Apr	28 728.51	75 258.54		
6-May	3 137.59	78 396.12		
6-Jun	(9 849.98)	68 546.14		
6-Jul	5 839.99	74 386.13		
6-Aug	1 030.02	75 416.15		
6-Sep	(5711.20)	69704.95		
6-Oct	2 039.99	71 744.94		
6-Nov	15 449.97	87 194.91		
6-Dec	(14 539.98)	72 654.93		
2006	22 654.93	72 654.93	45.31%	45.37%
7-Jan	8 046.59	58 046.59		
7-Feb	330.02	58 376.62		
7-Mar	4 210.00	62 586.62		
7-Apr	8 430.01	71 016.63		
7-May	1 170.00	72 186.63		
7-Jun	6 880.01	79 066.63		
7-Jul	6 490.02	85 556.65		
7-Aug	(11 595.63)	73 961.02		
7-Sep	12 309.97	86 270.98		
7-Oct	18 160.02	104 431.00		
7-Nov	(10 119.01)	94 311.99		
7-Dec	(7 259.98)	87 052.01		
2007	37 052.01	87 052.01	74.10%	53.06%
8-Jan	5 530.00	55 530.00		
8-Feb	5 479.98	61 009.98		
8-Mar	6 250.02	67 260.00		
8-Apr	3 960.00	71 220.00		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8-May	1 819.98	73 039.98		
8-Jun	(402.58)	72 637.41		
8-Jul	(2 790.01)	69 847.40		
8-Aug	41 750.02	111 597.42		
8-Sep	10 370.00	121 967.42		
8-Oct	54 428.00	176 395.42		
8-Nov	18 910.00	195 305.42		
8-Dec	(10 332.02)	184 973.41		
2008	134 973.41	184 973.41	269.95%	86.22%
9-Jan	13 775.52	63 775.52		
9-Feb	18 472.39	82 247.91		
9-Mar	(21 990.00)	60 257.91		
9-Apr	(410.00)	59 847.91		
9-May	22 135.00	81 982.91		
9-Jun	(220.00)	81 762.91		
9-Jul	(3 739.97)	78 022.94		
2009	28 022.94	78 022.94	56.05%	89.26%

表 7.6 则总结了回测的整体结果。该表对净利润、最大资金下挫量(MDD)、风险回报率（R/R）、最低账户规模及收益率进行了汇总分析。

外汇组合的范例

5 年期的周线图事后报告（2004 年 7 月 10 日～2009 年 7 月 10 日)。

- 初始账户规模：50 000 美元。
- 净利润：257 057 美元。
- 每个市场在整个期间内每次仅交易一个外汇合约。
- 每笔交易需扣除的成本为 50 美元。
- 采用周线图和 EBC 结果（100% 程序化）。
- 不采用资金管理规则对结果执行复利计算。此外，在每年年初，账户规模均重新设置为初始规模。

在本例中，以往 5 年的外汇组合交易显示出一条更平滑的账户净资金线。在组合包括 6 个市场的情况下，风险回报率（R/R）超过 9，这是优

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

异业绩的最佳例证。而 89% 的平均收益率则表明，外汇市场是顺势交易的最佳交易工具。表 7.7 归纳了各外汇组合的各月业绩（净利润）。

本章小结

在本章里，我们简单介绍了 AbleTrend 等各种交易软件的一些高级工具。这些工具包括虚拟纸面交易(VPT)、回溯测试(HFT,或称“模拟交易”)、自动扫描、百分比图、引导图、选股工具、可视交易或图表交易、自动指令执行、期权交易、价差交易以及组合交易等。实际上，每个话题都可以作为一章或是一本书。但考虑到本书的主题在于趋势分析和顺势交易法，因此，我们在此只做简单介绍。

我们建议你重新温习一下第 2 章，即我们针对趋势的新概念、支撑线和阻力线以及顺势原理进行的 15 年研究。

市场就像一条宽阔的大河，市场趋势就如同强大的湍流。流水顺势而下，任何人都无法阻挡它的脚步。这是自然规律：水往低处流，这是不以任何人意志为转移的客观规律，这恰如老子所言的“上善若水”。因此，决不要逆水行舟，逆流而上。实际上，河流并不是你的敌人。它根本就不知道你是谁。河流中的水只走自己的路，它的旅程完全服从自然规律。你不可能改变自然规律，当然也就不能改变水的流向，如果你一定要固执己见，那么注定要为此付出代价。因此，最好的办法，就是让自己去顺水推舟，借势而行。首先要认识趋势，然后，才知道如何利用它去做交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录 A

AbleTrend 用户访谈录

声明：本附录引用的 AbleSys 用户均为无偿接受采访并提供证据（原著有 10 个访谈录，译本仅选其中 4 个。——译者注），尽管 AbleSys 承认这些采访及证据的真实性，但由于未对其进行独立检验，也未对他们以往的经验和资历进行过任何调查，故不对其正确性做任何担保或保证。以往的运用情况也未必代表适用于未来。

鲍勃·赛佛特（Bob Seifert）

我对 AbleTrend 充满信心，它肯定能在我未来的交易中大显身手。

——鲍勃·赛佛特，职业交易者和基金经理，内华达州

（采访人：汪仲晔秋，采访时间：2009 年 2 月）

（Q 代表汪仲晔秋　A 代表鲍勃·赛佛特）

Q：你从事什么职业？

A：职业交易者。

Q：你从事市场交易多长时间了？

A：我从事交易已经有 30 多年了。我曾在芝加哥商品交易所（CME）和芝加哥期货交易所（CBOT）工作了 15 年，除此之外，还曾经在两家大型期货交易公司工作过。

Q：你使用 AbleTrend 软件有多长时间了？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A：我使用 AbleTrend 软件大约有 10 年的时间了。

Q：你在哪类市场做交易？

A：我使用 AbleTrend 软件做各类交易。

Q：在使用 AbleTrend 之前，你使用过多少其他交易软件？

A：在这么多年里，我使用过很多软件，当然也包括我自己设计的软件。

Q：在你看来，AbleTrend 与其他交易软件的主要区别是什么？

A：AbleSys 总能提供始终如一的信号。

Q：你对学习使用 AbleTrend 有什么体会？你用了多长时间习惯这种软件？

A：我的体会一直不错。但是要得到好的结果，你还要了解市场、知道你自己现在正处于市场的哪个阶段。

Q：交易中最重要的因素是什么？ AbleTrend 是如何体现这些因素的？

A：交易中最重要的因素就是管理好自己的风险资本。资金管理是关键，你必须知道目前有多少资金可以投资于某一个交易。按照顺势交易系统，为补偿损失而低价抛出的交易行为是最不可取的。作为一个曾经此时过期货交易的人，我喜欢用 AbleTrend 帮我寻找热门交易领域，以进行波段交易。在市场行将上涨时，我利用它帮助我实现最大利润。

Q：你认为在目前的金融危机情况下，最适合交易的是什么？你能举例说明吗？

A：过去的一年中，的确出现了我所见过的最佳交易时机。最大的问题就是在市场出现剧烈波动时，如何对风险实施有效的管理。我发现 AbleTrend 尤其适合于市场剧烈震荡的情况。如果市场开始时就大幅震荡，只要在出现最短交易区间的买 / 卖信号时，我才会入市交易。大多数交易都很快，我的成功率也非常高。有些交易可能要持续一整天。在 10 月和 11 月市场上涨的那段时间里，使用 AbleTrend 进行短线交易就像印钞票一样。

Q：你在以后使用 AbleTrend 进行交易会有信心吗？

A：我对 AbleTrend 在未来交易中的作用非常有信心。AbleTrend 完全符合我的交易理念。我认为，要在市场上取得成功，你就必须积极应对各种各样的市场。预测是一件非常困难的事情。我还从来没有听说过哪个人总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能正确地预测出市场的高点和低点。我相信，从长期上看，只有公式化的方法分析市场，才能取得最优的结果。

Q：我听说你以前也教授交易课程，你的学生是什么人？你的教学内容包括哪些？

A：是的。我以前曾从事过教学。我的学生来源范围很广，既有刚刚入门的新手，也有想改善投资组合业绩的CEO。我教授的课程是市场分析基础，然后以此为出发点，培养他们使用这些基本原理对期权市场进行分析。

Q：目前市场上有很多期权交易程序，你对这些程序有什么看法？

A：市面上的期权交易程序的确很多。尽管有些非常出色，但大多数都过于复杂。我一直尝试着对这些期权交易模型进行简化，使之符合基本的要求。学生们在学习使用这些程序提高现有交易业绩时，会觉得期权交易过于复杂和多变。

Q：期权交易的关键是什么？

A：如下因素是影响期权交易的关键。首先，你必须以合理的技术分析去审视某个交易头寸，从而期权交易的合理性作出判断。只要了解市场的当前状况和形式，你就能利用这些信息，在开始交易时便“胜人一筹”。在执行交易之后，必须对交易的风险和收益实施有效管理。我教授我的学生通过多种方法进行损益分析，制定交易策略。

其次，在交易出错时，你必须严守规则。我告诉自己的学生，不管你的交易多成功，总会遇到出错的时候。在市场上，失败者和成功者的最大区别，就在于你如何应对不可避免的损失。

最后，我教他们如何管理自己的交易组合。我教他们用最职业的期权交易者的方式，去看待自己的期权组合。我教给他们的分析工具，即有针对单一组合的，也有针对整个组合的。一旦有了这些基础，管理整个组合也就不那么困难了。

Q：AbleTrend 能提供市场的趋势信号以及相应的阻力线和支撑线。我想知道你是如何把它们用到期权交易上的呢？

A：期权交易同样也离不开某些最基本的技术分析技巧。识别基础市场的支撑线和阻力线极为重要。我利用 AbleTrend 寻找这些基本的操作节点，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 A. 01　S&P500 迷你股指期货，2008 年 11 月 2 日的 2 分钟 K 线图

图中显示出非常清晰的日内交易信号。



图 A. 02　前六个月的欧元 / 美元日线图，截止 2008 年 11 月 2 日的 2 分钟 K 线图

AbleTrend 显示出，第一个买入信号出现在 2008 年 7 月。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然后根据趋势性市场的基本特征对市场作出反应。期权交易也需要很多优秀交易者必须具备的基本技能。期权的唯一不同之处就在于，它们会给你更多的选择！

Q：你能介绍一下你在芝加哥商品交易所的工作吗？

A：我在那里成功地做了30多年的商品期货交易，此外，我还负责指导设计了很多目前仍在CME集团使用的期货合约。我曾担任农业期权委员会副主席以及欧元期货委员会副主席。我还代表纽约和华盛顿的CME主持过期权交易研讨会以及担任PAC交易委员会华盛顿州代表。

哈维·赛弗（Harvey Saff）

无论是AbleTrend软件的周线图，还是它的月线图，都能在危机到来之前，第一时间向交易者发出抛出信号。

——哈维·赛弗，AbleTrend7.0的使用者

（采访人：汪仲晔秋，采访时间：2009年2月）

（Q代表汪仲晔秋　A代表哈维·赛弗）

Q：赛弗博士，你从事市场交易多长时间了？你从事什么职业？

A：我投身股票市场已有30年。我的交易标的包括股票、期权和共同基金。我是一个已经退休的外科医生，一直以股票交易为第二职业。在过去的8年里，我的工作就是财务顾问。

Q：在使用AbleTrend之前，你使用过多少交易软件？

A：在选择AbleTrend软件之前，我曾尝试过很多交易软件。我以前一直使用的交易软件包括AIQ、WizeTrade和BestChoice。但它们的效率都不及AbleTrend软件。AbleTrend和其他软件最大的不同点在于，不管采用何种时间间隔，比如说日内交易、日交易或是周交易，AbleTrend几乎总能精确无误地指出买入点和卖出点。它能让我准确划定支撑线和阻力线的所在区域，从而更精确地实施交易。

Q：你在目前的市场条件下如何进行交易？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A：在过去这10月里，金融危机一直在全世界蔓延，很多投资者的净资产损失量高达25%～80%。我可以自豪地告诉大家，我本人及客户的资本金秋毫无损。很多情况下，我的客户是把它们的养老金托付给我，它们相信我能为它们保住自己的投资。利用AbleTrend交易软件提供的信号，我成功逃过了2007年9月的大熊市。AbleTrend的周线图和月线图均在危机发生的很早之前，就向我发出了抛出信号。其实，它不需要任何复杂深奥的解释；图形中的下跌趋势就告诉了我一切，就这么简单。

Q：你对以后使用AbleTrend进行交易是否有信心呢?

A：按照AbleTrend程序的本质，我认为，无论是现在还是将来，我都要使用AbleTrend。事实已经证明，它能在任何情况下对市场做出精确的预测。比如说，我在1月份时曾交易过反向ETF的DXD和QLD，AbleTrend以清晰的信号帮我我抓住时机，利用市场的下跌实现盈利。

雷姆科·伊因克（Remco Eenink）

AbleTrend与其他交易软件的主要区别就在于以市场波动性为基础的止损信号。

——雷姆科·伊因克，已退休的交易者，荷兰

（采访人：汪仲晔秋，采访时间：2009年7月）

（Q代表汪仲晔秋　A代表雷姆科·伊因克）

Q：伊因克先生，你从事场交易多长时间了?

A：自1994年以来，我就一直在做交易，进行投资。

Q：你使用AbleSys软件有多长时间了?

A：从2006年初起，我开始使用AbleSys的实时交易软件。

Q：你交易的标的是什么?

A：我开始的时候只做股票交易，后来开始涉足货币期货、黄金和白银期货、债券、石油及天然气期货以及电子迷你股指期货。现在，我只交易欧元和英镑对美元的外汇交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Q：你从事什么职业？

A：**我现在刚刚退休。以前，我是在大学里教授德语和德国文学。**

Q：在使用 AbleTrend 之前，你使用过多少其他交易软件？

A：**我想，在使用 AbleTrend 之前，我购买过十多种交易软件。**

Q：在你看来，AbleTrend 与其他交易软件的主要区别是什么？

A：**AbleTrend 与其他交易软件的主要区别就在于以市场波动性为基础的止损信号。该程序所采用的交易信号必须以趋势确认信号为基础。AbleTrend 程序也适用于头寸交易和日内交易。**

Q：你对学习使用 AbleTrend 有什么体会？你用了多长时间习惯这种软件？

A：**我可以毫不夸张地说，这个软件具有非常友好的用户界面。它的交易方法非常清晰，而且易于记录。我没用几个小时就了解了这个软件，并能使用它的基本功能。当然，要真正掌握适用于不同时间段的头寸交易、波段交易及日内交易的不同交易策略，恐怕还需要更多的时间。**

Q：交易中最重要的因素是什么？ AbleTrend 是如何体现这些因素的？

A：**我认为，要实现成功的交易，不仅需要知道怎样做，而且需要你只能做自己知道的事情。这句话的意思是，每个人都知道，我们必须严守交易规则，只选择那些具有合理风险收益比的市场，但却很少有交易者能真正把这些原则贯彻到交易实践中。AbleTrend 对交易者的最大帮助，就是它能给我们提供客观的止损点，帮助我们根据交易信号以最低的风险进入趋势，而趋势也必须以交易信号（T2）予以确认。之后，最好等到市场回撤到接近指数移动平均线（EMA），以便于获得低风险的进入点。我的交易方式就是坐在休息室里，研究第一个交易入口，在听到交易信号时，我开始研究下一个交易入口，并核对 T2 信号，如果 T2 能验证 T1，我就会继续研究，等待市场的回撤。在进入交易之后，我会回到卧室，使用 15 分钟 K 线图，每隔 15 到 30 分钟检查自己的交易。**

如果入场时机选择适当，后面的问题就是如何遵守交易原则，让 AbleTrend 告诉你何时退出。在大多数情况下，退出是通过止损而实现的。AbleTrend 能让交易者更了解市场现状。尽管所有这一切听起来似乎很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

简单，但是要真正遵守这些规则却并不容易。很多情况下，你会感到有一种压力迫使自己退出交易，因为你觉得形势不利或者认为自己已经触及止损点。正确交易的唯一方法，就是遵守 AbleTrend 设定的交易规则，而不是自己去臆断或猜测，因为 AbleTrend 能让市场自己去决定应在何时退出。我只在上午 8 点到下午 3 点之间（阿姆斯特丹时间）进行交易，因为我发现，最好的交易时机和最大的市场变动基本都出现在下午 3 点之前。如果我已经进入交易的话，我就会一直坚持到止损点，如果没有出现止损点，也会晚上 9 点退出交易。因为我发现，在晚上 9 点之后，交易量大多会出现下跌。如果在下午 3 点之前还未入市交易，我就会关掉计算机，这一天都不会行动。

Q：你在以后使用 AbleTrend 进行交易会有信心吗？

A：绝对会。

Q：你能谈一下你自己最精彩的交易，并解释一下 AbleTrend 是如何帮助你成功吗？

A：我可以谈谈以下两个交易：

2009 年 8 月 10 日，我卖空英镑对美元期货。

交易一份合约，合约标的为 100 000 美元的一个份额。阿姆斯特丹时间上午 9 点买入合约，提前欧洲开盘市场时间 1 个小时。入市点的报价为 1.66714，晚上 9 点收盘报价为 1.64594，盈利 1 849 美元。

初始设置的止损点为 1.6711(T2)。因此，我的初始风险约为 400 美元。我一直维持 400 美元的风险损失，以保证交易损失不超过这一数值。我使用的是 15 分钟 K 线图以及 T1 和 T2 止损指标。在这个止损点上，30 分钟 K 线图也会给出红色 K 线，在接近 10 日指数移动平均线的位置出现回撤。具体可以参考红色的入市箭头和蓝色的退市箭头。我通常会在晚上 9 点清空仓位。这笔交易的操作是根据 STM 方法进行的。

2009 年 8 月 3 日，我做多欧元对美元期货。

交易一份合约，合约标的为 100 000 美元的一个份额。阿姆斯特丹时间上午 11 点买入合约。入市点的报价为 1.42734，晚上 9 点收盘报价为 1.440057，盈利 1 271.70 美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我在接近10日指数移动平均线位置的蓝色K线处入市，在1.4237位置的止损点（T2），因此，我的初始风险损失约为360美元。入市点和退出点参见小箭头。30分钟K线图上同时出现一个买进信号。我喜欢使用15分钟K线图进行外汇交易，因为它的初始风险损失水平较低。

当然，尽管并非每笔交易都能盈利，但是在出现损失时，就要尽可能保证损失的最小化。由于欧元和英镑的日内交易存在较大的利润空间，因此，我的收益自然不小。

大卫·佛克斯（David Fawkes）

你不必自己去发明交易系统。AbleTrend 就能自动为你提供清晰的买进和卖出信号。

——大卫·佛克斯，交易者，佛罗里达州

（采访人：汪仲晔秋，采访时间：2009年9月）

（Q 代表汪仲晔秋　A 代表大卫·佛克斯）

Q：你从事场交易多长时间了？

A：我从1991年开始从事交易。

Q：你使用 AbleSys 的软件有多长时间了？

A：我2007年2月第一次拿到 AbleTrend 的实验版软件，2007年5月，到亚特兰大参加了你们的研讨班。研讨班和这本手册非常有用。我希望你们能经常举办这类研讨会或是其他会议，给投资者创造一个分享彼此经验的机会。

在使用 AbleSys 的技术软件之前，我是一个基本面投资者，我在交易中基本不考虑市场的波动持仓不动。但是，在过去的几年里，我逐渐注意到，即使是低于基本面良好的投资，也会因市场而发生变化，也会被高估或低估，因而需要持续性的评估。在某些情况下，基本面良好的投资一样会出现倾家荡产。那么，怎样才能让一个基本面优异的投资不会让你输光本钱呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我需要一个早期预警系统，在价值上涨时告诉我应该继续持有，而在价值下跌时，则能及时作出警报。

Q：你交易的市场是什么？

A：我基本是一个新兴市场的高收益货币投资者。我只投资于土耳其的里拉、巴西里尔、南非兰特和墨西哥比索。我通过欧洲债券、外汇期货和保证金账户投资于这些外汇。在交易时，我需要利用保证金和套利交易（不超过 10%）。

很多学术研究声称，高收益货币产品的增值率要高于低收益货币。如果你能找到一个利息率超过 10% 并价值上涨的投资，你就已经赢得这场战斗的一半了。

在过去的 10 年里，这些货币已经实现了高达 20% 的年升值率，而它们的波动性却远低于股票市场。其中约一半的收益是以货币利息形式实现的。

但是，高收益货币也曾经历过严重的贬值。我使用 AbleSys 的系统为自己设定抛出的止损点。一旦贬值过程结束，便会再度进入上涨区间。

Q：你从事什么职业？

A：我是一名注册会计师，这对我在数字计算方面很有帮助！

Q：在使用 AbleTrend 之前，你使用过多少其他交易软件？

A：只要是你想得到的，我都使用过。在过去的 18 年里，我尝试过很多交易软件，超过十几种技术分析系统。

Q：在你看来，AbleTrend 与其他交易软件的主要区别是什么？

A：你不必自己去发明交易系统。AbleTrend 能自动为你提供清晰的买进和卖出信号。

Q：你对学习使用 AbleTrend 有什么体会？你用了多长时间习惯这种软件？

A：不到一年的时间，我就已经习惯了这个系统。重要的是一定要根据你的交易市场和时间区段对系统进行调节。我是一个顺势投资的中期投资者，投资时间通常不低于一年。

我是在 2008 年底开始对这个系统笃信不已，当时是在 2008 年 8 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13 日，我注意到系统针对巴西里尔发出了一个日交易 T2 卖出信号。当时巴西里尔的币值非常坚挺，在经过 6 年高连续升值的高收益期之后，AbleTrend 出人意料地发出了一个抛出信号。开始，我非常怀疑，并没有立即抛出，也没有对货币头寸进行保值，直至 2008 年 9 月。后来，货币开始大幅贬值。

在认识到这个系统的可信度之后，我一直等到系统在 2009 年 3 月 13 日再度发出日交易 T2 买进信号。我回购原有的头寸，赚了一大笔钱。

Q：交易中最重要的因素是什么？ AbleTrend 是如何体现这些因素的？

A：在开始使用 AbleSys 的系统之前，你一定要对即将交易的市场有一个全面认识。不要指望 AbleSys 代替你去挑选投资对象。只能听从 AbleSys 告诉你什么时候买进，什么时候卖出。你还需要有一个贯穿始终不断改进演变的交易策略，你必须把自己的交易策略写成书面文件。它应该有一个明确的主题，为你制定最基本的建议准则（告诉你可以做什么，不可以做什么）。它必须有足够的细节，告诉你在投资遭遇不利局面时应如何处理。最后，它需要明确列示出对你有吸引力但你却绝对不能做的事情……比如说日内交易（对我而言）。

然后，你需要确定什么样的时间区段最适合于你的投资。如果你交易的是外汇，那么，日 T2 指标完全可以为你提供绝佳的信号。如果你的交易对象是新兴市场股票，由于它的剧烈波动性，因此，你就需要一个周 T2 指标。作为一个周期交易者（持有期在一年左右），你必须保证，自己的系统不会提供过多的买进 / 抛出信号。

你还需要制定适合自己的做空 / 做多策略。比如说，在做空 iShare 时，你需要逐渐增持直至目标头寸。对于股票，我会在日 T2 指标和周 T2 指标之间逐渐做空。你必须牢记，任何一项投资都不可能一夜之间就实现自动操作。我还对 T2 信号进行了调整，以便于使抛出信号的出现频率略有下降（我称之为“增强型 T2”）。

Q：你认为在目前的金融危机情况下，最适合交易的是什么？ 你能举例说明吗？

A：一个是巴西里尔，另一个就是土耳其的里拉。2009 年 3 月曾出现过这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经常带着我用 T2 系统测算。从操作业绩来看，到今年为止，收益率已经超过 40%。

Q：你在以后使用 AbleTrend 进行交易会有信心吗？

A：肯定会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录 B

有关 STM 的相关概念

STM 交易方法

1. STM 的设置

简化交易法（STM）是利用 AbleTrend 软件进行市场交易的常用方法之一。在缺省设置图表上添加三个指标：AbleTrend1（Trend1 或 T1）、AbleTrend2(Trend2 或 T2)及指数移动平均值(EMA)。详见图 B.01 ~ B.04。

2. STM 的入市规则

入市规则只有一条：T1 和 T2 必须形成一致结论。有关其他信息，我们可以寻找最接近 EMA 线的入市点。我们需要尽量避免在市场整理期间内进行交易。

3. STM 的退出规则

退出规则非常简单：按照 T2。

从 1994 年开始，AbleSys 能提供 Trend2 指标。它被很多交易者所认同。在 AbleSys，我们经常说的一句话就是："绝对不要和 T2 作对。"

把 Trend2 作为退出点，几乎完全是自动操作的。

如果在指数移动平均线的出错端附近连续出现两个 K 线，则清理仓位。如果市场连续上涨且距离 EMA 线较远时，也要先兑现一部分盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

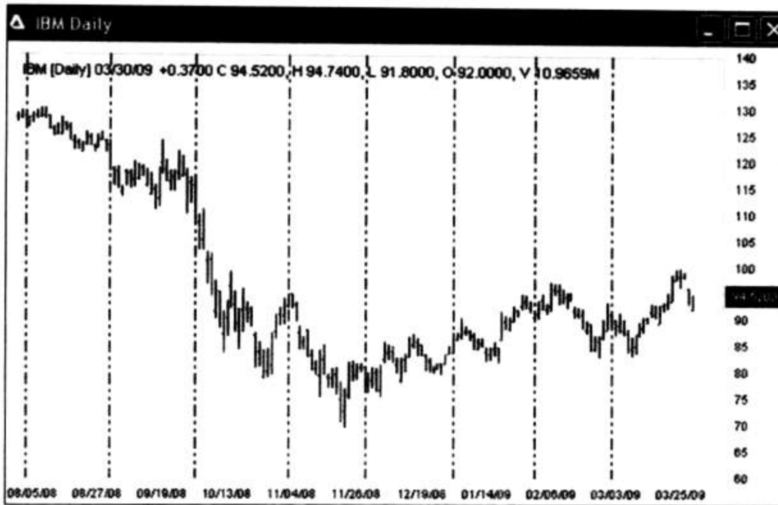


图 B.01 这是未添加任何指标的 IBM 日线图

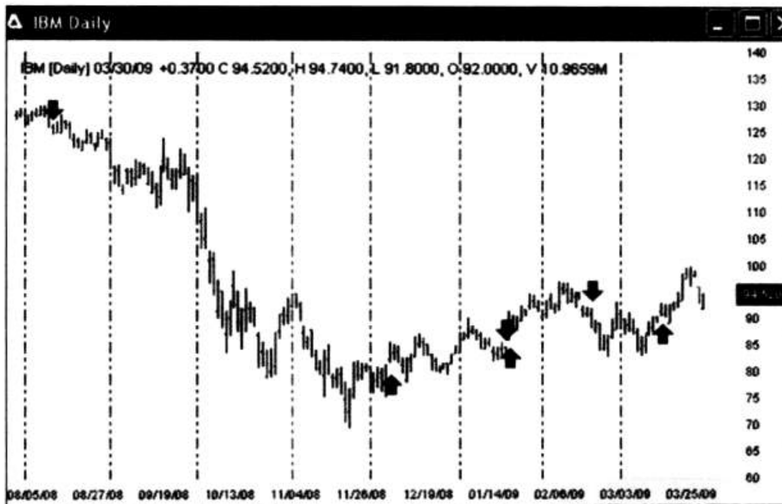


图 B.02 添加 T1 指标

向上的箭头表示上涨趋势的起点，向下箭头表示下跌趋势的起点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

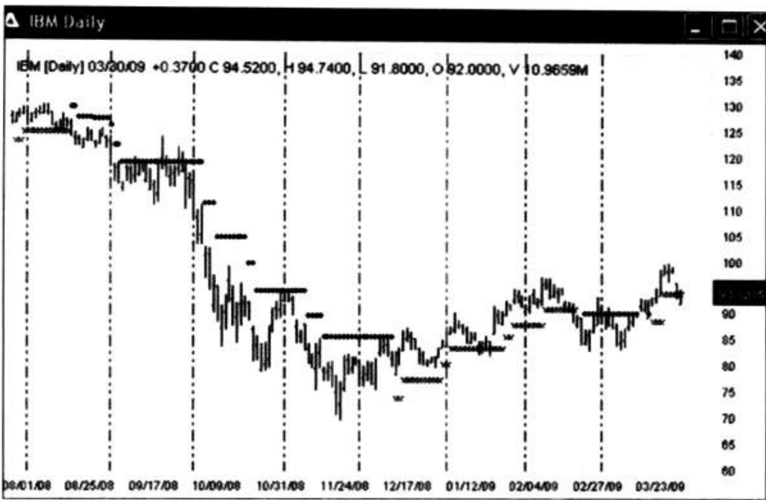


图 B.03　添加 T2 指标

K 线下面的小交叉（X）表示上涨趋势，K 线上面的小点（X）表示下跌趋势。小交叉和小点的数值代表关键支撑 / 阻力水平——在发现头寸出错时，用作退出交易的保护性止损信号。

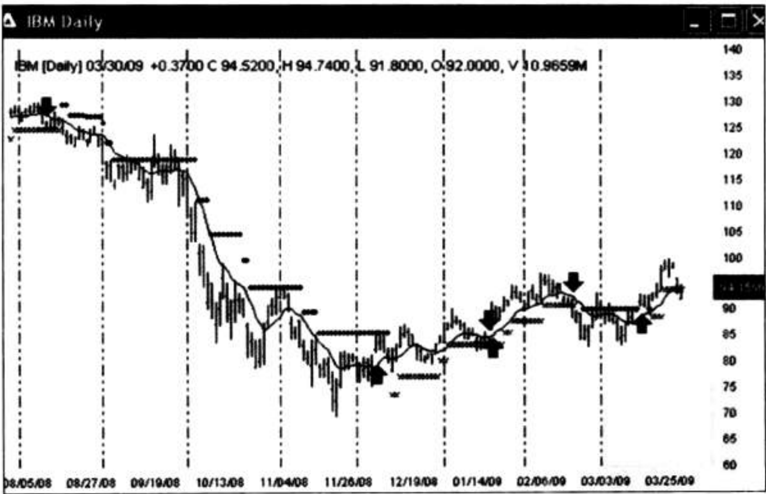


图 B.04　添加了指数移动平均线、T1 和 T2 指标的 IBM 日线图

所有均按默认值设定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

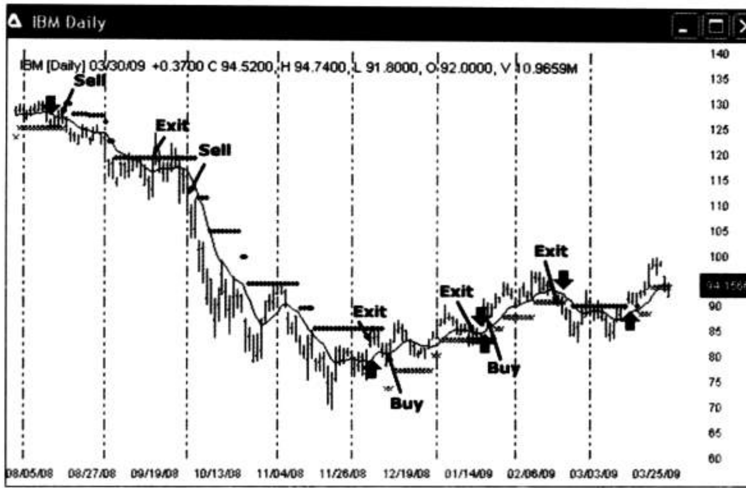


图 B.05　针对 IBM 日线图的 STM 交易信号示例

根据上述的进入和退出标准，我们在图中标示出“买入 / 卖出”信号。

把 Trend2 作为退出点，几乎完全是自动操作的。

如果在指数移动平均线的出错端附近连续出现两个 K 线，则清理仓位。如果市场连续上涨且距离 EMA 线较远时，也能实现较大盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

致谢

此时此刻，我想对很多人说声感谢。遗憾的是，我无法感谢每个曾经以各种方式为本书面世作出贡献的人。不过，我还是想对如下人士表达我的真挚谢意。

首先，我想感谢我的家人：尽管我最尊敬和慈爱的父母已经过世，但他们永恒的真爱始终是我奋斗的力量源泉；我的妻子汪仲晔秋，感谢她给我无穷的理解、支持和爱，没有她，就不可能有 AbleSys 公司的诞生，也不可能有 AbleTrend；还有我的哥哥，汪凯，一位优秀的艺术家（本书中所有字画皆经汪凯授权使用）。他从我 11 岁时就开始资助我读书，一直帮我完成本科学业。

感谢我的每一位老师，无论是我的中国老师，还是在美国的老师。这些带我走过学习生涯的人，给予我完成本书所需要的知识和技术。在加州大学圣克鲁兹分校 6 年就读期间，学校给予我加州大学董事会奖学金和其他各种奖学金，帮助我在美国开启人生的新篇章。感谢我在工作中的第一位导师维克·施密特曼恩（Vic Schmidtmann），公司的“Able”这个名字就是他想出来的；早在 20 世纪 80 年代初，帕彻莎·苏利文（Patricia Sullivan）资助我的爱妻完成了海外学业；我还要感谢所有曾经或正在为 AbleSys 公司尽心付出的人，特别是软件团队的范奕（Yi Fan）、威尔逊·杨（Wilson Yang）、克里斯·申巴斯基（Chris Szybalski）、凯文·科普利（Kevin Copley）、乔治·伍德利（George Woodley）等，正是因为他们的出现，才有 AbleTrend 这个软件的诞生。感谢所有曾经帮助过我的人。

再次，我想对那些参与本书编辑和出版的人表示衷心的谢意，尤其是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

颇具传奇色彩的交易大师、同时也是我的导师拉里·威廉姆斯，感谢他对我的鼓励、指导和支持；感谢艾伦·迪克斯坦 (Ellen Dickstein) 女士对本书的编辑和校对作出的巨大贡献；感谢我的儿子杰西，他不仅对本书架构提出了很多宝贵意见，还撰写了一部分章节，并为本书的 STM 课程制作了 CD 光盘；感谢我的哥哥汪凯，他对“道”有着深刻的领悟，并教我理解“道”的哲学理念，此外，他还为本书绘制很多精美的插图；再次感谢我的妻子晔秋，是她最早提出创作这本书的建议和构思，并承担了相当部分的写作，正是因为有了她，才有这本书的诞生。

我要特别感谢两位翻译者刘寅龙和李晶 ā，吴茜和出版社编辑人员、益智教授、校译人员（上海中大经济研究院研究员袁天琳、蒋峰、孙懿鑫、宣伟瑜、童若谷、鄂威、方曦凌、蔡昊明）的辛勤工作，让本书能顺利与国内读者见面，并祝愿各位读者学以致用，推陈出新，战果卓著，财源广进。

最后，我还要感谢约翰·威立国际出版公司 (John Wiley & Sons Inc.) 的全体员工，是他们的辛勤努力，才把这本书呈现到了读者的面前。

汪郑武

2010 年 3 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和趋势在一起

——安倍胜 AbleTrend 来到中国

“和趋势”决策分析软件是享誉美国的安倍胜公司（AbleSys Corporation）明星产品 AbleTrend7.0 的中文版。在过去的 16 年中，AbleTrend 的用户群遍布世界 60 多个国家和地区，从顶级金融大鳄到普通业余投资者，他们使用 AbleTrend 作为交易工具在股票、期货、外汇市场进行交易。在股票市场摸爬滚打 30 年的美国资深投资人哈维·赛弗对该软件推崇备至：“AbleTrend 与别的软件最大的不同点在于，不管采用 T+0、T+1 或者 T+N 交易方式，AbleTrend 几乎总能准确无误地指出买入点和卖出点。它帮助我准确划定支撑线和阻力线的所在区域，交易起来也更加得心应手。”来自美国密歇根州的爱德华·克里斯蒂博士毫不吝啬对 AbleTrend 的褒扬：“在我所购买的交易软件中，AbleTrend7.0 是最简单易用，也是最能帮我赚钱的。”

神奇指标的来源——安倍胜美国

AbleTrend 发明者是汪郑武博士。在无数次的演算推理和中国 2 000 多年前的道家哲学思维启示下，他终于找到了揭示所有市场趋势的客观规律——神奇的 AbleTrend 指标。汪郑武博士在 1994 年成立了美国安倍胜公司，1995 年成为美国商品与期货交易委员会（CFTC）的注册商品期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易顾问。基于 AbleTrend 指标的系列证券决策交易系统，成为了先进金融交易技术的代名词，连续 14 年被美国权威投资杂志《股票和期货》评为股票、期货、权证交易系统软件“读者首选奖”，连续 10 年被评为美国“年度十佳交易软件”之首。从 2004 年起至今，安倍胜公司被美国最佳商业评级机构（BBB）连年评为 A+ 级（最高级）商业机构。

顺势交易法，让我们和趋势在一起

AbleTrend 所倡导的顺势交易法强调紧跟趋势交易。它尽可能客观准确地传递来自市场趋势自身的信号。它能帮助交易者以最小的风险进入，同时为交易者自动设置好止损位，确保盈利无忧。

AbleTrend 独创的买卖点提示功能，通过清晰的红买蓝卖信号，使投资者更准确地把握进入与退出时机，有效避免个人情绪对操作的影响；它根据支撑和阻力位设定动态智能保护点，可以随着价格变化动态地、自动地调整，作为盈利或限制亏损的防御线。同时，AbleTrend 软件特有的回溯测试功能可以帮助交易者在实际交易之前测试交易信号的准确性，充分验证软件的可靠与有效。AbleTrend 还是基于一般准则的交易分析系统，它可以运用于任意市场条件，对于某些全能型投资者来说，只要买一套软件可以用于所有的交易，无须切换不同系统来操作不同的交易市场。

世界级战略合作，全球顶级市场完美考验

作为一个立志领跑全球金融软件行业的公司，安倍胜以创造卓越的投资价值和铸造非凡的品牌价值为目标，拥有众多全球金融交易界权威人物作为公司强大的管理与顾问团队。安倍胜融入全球交易市场，积极打造世界极战略合作平台，与全球最大的行情数据公司 eSignal、美国最大的股票经纪公司 TD Ameritrade、美国最大的期货交易公司之一 Open E-Cry、世界最大的外汇经纪公司 FXCM、全球最大的电子迷你期货经纪公司 PFG、美国知名期货经纪公司 Infinity 等结成战略合作伙伴关系，用户遍及于高盛、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

摩根斯坦利、中美大都会、花旗银行、东京银行、爱德华证券公司等众多华尔街金融大鳄，在全球顶级的金融交易市场上，AbleTrend 被无数次地验证其指标的完美性。

回到中国，服务崛起中的世界第二大经济体

在汪郑武先生创建 AbleTrend 指标的过程中，来自中国二千多年前的哲学著作，老子的《道德经》给了他无穷的灵感，“道法自然”、“上善若水”，这些朴素的理念构建了其交易观的基础。AbleTrend 在海外市场大获成功后，汪郑武先生将视线投向了大洋彼岸的这片故土，崛起中的世界第二大经济体——中国。2010 年，安倍胜在杭州设立国内首家全资子公司，面向国内投资者推出以 AbleTrend7.0 为核心的中文版软件——“和趋势”，致力于与中国投资者共享这一国际一流交易软件和先进的交易理念。“和趋势”充分继承了 AbleTrend 优秀的产品与服务品质，同时由国内顶级证券投资专家和软件研发工程师历经 6 年开发评测，增加了匹配中国市场特色与投资者习惯的环境设置。以母公司的专业理念与丰富资源为强大背景，以先进的交易理念传播为使命，和趋势旨在成为中国投资者可靠的智囊团，辅助他们进行理性决策——

和趋势在一起，我赢！

关于“和趋势”中文版软件，请联系：安倍胜（杭州）软件科技有限公司

地址：浙江省杭州市西湖区文三路 478 号华星时代广场 A705 室

电话：0571-28807831（销售）

0571-28807827（客服）

电子邮箱：johnwang@ablesys.com

网址：www.AbleSys.com

QQ 群：安倍胜和趋势 VIP 群 52041296